

For Six Month Period Ending 8 27 84
(Insert date)

Name of Registrant **German American Chamber
of Commerce, Inc.** Registration No. **1812**
Business Address of Registrant **666 Fifth Avenue, New York, N.Y. 10103**

I-REGISTRANT

1. Has there been a change in the information previously furnished in connection with the following:

(a) If an individual:

- | | | |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|
| (1) Residence address | Yes <input type="checkbox"/> | No <input type="checkbox"/> |
| (2) Citizenship | Yes <input type="checkbox"/> | No <input type="checkbox"/> |
| (3) Occupation | Yes <input type="checkbox"/> | No <input type="checkbox"/> |

(b) If an organization:

- | | | |
|--------------------------|------------------------------|--|
| (1) Name | Yes <input type="checkbox"/> | No <input checked="" type="checkbox"/> |
| (2) Ownership or control | Yes <input type="checkbox"/> | No <input checked="" type="checkbox"/> |
| (3) Branch offices | Yes <input type="checkbox"/> | No <input checked="" type="checkbox"/> |

INTERNAL SECURITY
 REGISTRATION
 DEC 11 9 18 AM '85
 U.S. DEPARTMENT OF JUSTICE
 OFFICE OF FOREIGN
 REGISTRATION

2. Explain fully all changes, if any, indicated in item 1.

IF THE REGISTRANT IS AN INDIVIDUAL, OMIT RESPONSE TO ITEMS 3, 4, and 5.

3. Have any persons ceased acting as partners, officers, directors or similar officials of the registrant during this 6 month reporting period? Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Name</i>	<i>Position</i>	<i>Date Connection Ended</i>
-------------	-----------------	------------------------------

List attached (# 1)

4. Have any persons become partners, officers, directors or similar officials during this 6 month reporting period?
 Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Name</i>	<i>Residence Address</i>	<i>Citizenship</i>	<i>Position</i>	<i>Date Assumed</i>
List attached (# 2)				

5. Has any person named in Item 4 rendered services directly in furtherance of the interests of any foreign principal?
 Yes No
- The Directors of the Chamber have only a broad and general responsibility and are not involved in day-to-day-operations of the Chamber. Those of our Directors, who are officers of U.S. subsidiaries of foreign companies may conceivably have rendered services in the furtherance of the interest of any foreign principal, but such services, if any, were not related with the activities of the Chamber and the Chamber has no knowledge of any such activities.

6. Have any employees or individuals other than officials, who have filed a short form registration statement, terminated their employment or connection with the registrant during this 6 month reporting period? Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Name</i>	<i>Position or connection</i>	<i>Date terminated</i>
Guenter Olthof	Managing Editor	05/31/85

7. During this 6 month reporting period, have any persons been hired as employees or in any other capacity by the registrant who rendered services to the registrant directly in furtherance of the interests of any foreign principal in other than a clerical or secretarial, or in a related or similar capacity? Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Name</i>	<i>Residence Address</i>	<i>Position or connection</i>	<i>Date connection began</i>

12. During this 6 month reporting period, have you on behalf of any foreign principal engaged in political activity² as defined below?
Yes No

inapplicable

If yes, identify each such foreign principal and describe in full detail all such political activity, indicating, among other things, the relations, interests and policies sought to be influenced and the means employed to achieve this purpose. If the registrant arranged, sponsored or delivered speeches, lectures or radio and TV broadcasts, give details as to dates, places of delivery, names of speakers and subject matter.

-
13. In addition to the above described activities, if any, have you engaged in activity on your own behalf which benefits any or all of your foreign principals? Yes No

If yes, describe fully.

Described in item 11 of this statement

²The term "political activities" means the dissemination of political propaganda and any other activity which the person engaging therein believes will, or which he intends to, prevail upon, indoctrinate, convert, induce, persuade, or in any other way influence any agency or official of the Government of the United States or any section of the public within the United States with reference to formulating, adopting, or changing the domestic or foreign policies of the United States or with reference to the political or public interests, policies, or relations of a government of a foreign country or a foreign political party.

IV—FINANCIAL INFORMATION

14. (a) RECEIPTS—MONIES

During this 6 month reporting period, have you received from any foreign principal named in Items 8, 9 and 10 of this statement, or from any other source, for or in the interests of any such foreign principal, any contributions, income or money either as compensation or otherwise? Yes No

If yes, set forth below in the required detail and separately for each foreign principal an account of such monies.³

<i>Date</i>	<i>From Whom</i>	<i>Purpose</i>	<i>Amount</i>
-------------	------------------	----------------	---------------

List attached (# 5)

Total

(b) RECEIPTS—THINGS OF VALUE

During this 6 month reporting period, have you received any thing of value⁴ other than money from any foreign principal named in Items 8, 9 and 10 of this statement, or from any other source, for or in the interests of any such foreign principal? Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Name of foreign principal</i>	<i>Date received</i>	<i>Description of thing of value</i>	<i>Purpose</i>
--------------------------------------	--------------------------	--	----------------

inapplicable

³A registrant is required to file an Exhibit D if he collects or receives contributions, loans, money, or other things of value for a foreign principal, as part of a fund raising campaign. See Rule 201(e).

⁴Things of value include but are not limited to gifts, interest free loans, expense free travel, favored stock purchases, exclusive rights, favored treatment over competitors, "kickbacks," and the like.

15. (a) **DISBURSEMENTS—MONIES**

During this 6 month reporting period, have you

(1) disbursed or expended monies in connection with activity on behalf of any foreign principal named in Items 8, 9 and 10 of this statement? Yes No

(2) transmitted monies to any such foreign principal? Yes No

If yes, set forth below in the required detail and separately for each foreign principal an account of such monies, including monies transmitted, if any, to each foreign principal.

<i>Date</i>	<i>To Whom</i>	<i>Purpose</i>	<i>Amount</i>
-------------	----------------	----------------	---------------

List attached (# 6)

~~Financial Statement of 1985 attached (# 7)~~

Total

15. (b) DISBURSEMENTS—THINGS OF VALUE

During this 6 month reporting period, have you disposed of anything of value⁵ other than money in furtherance of or in connection with activities on behalf of any foreign principal named in items 8, 9 and 10 of this statement?

Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Date disposed</i>	<i>Name of person to whom given</i>	<i>On behalf of what foreign principal</i>	<i>Description of thing of value</i>	<i>Purpose</i>
--------------------------	---	--	--	----------------

Inapplicable

(c) DISBURSEMENTS—POLITICAL CONTRIBUTIONS

During this 6 month reporting period, have you from your own funds and on your own behalf either directly or through any other person, made any contributions of money or other things of value⁵ in connection with an election to any political office, or in connection with any primary election, convention, or caucus held to select candidates for political office?

Yes No

If yes, furnish the following information:

<i>Date</i>	<i>Amount or thing of value</i>	<i>Name of political organization</i>	<i>Name of candidate</i>
-------------	-------------------------------------	---	------------------------------

Inapplicable

V—POLITICAL PROPAGANDA

(Section 1(j) of the Act defines "political propaganda" as including any oral, visual, graphic, written, pictorial, or other communication or expression by any person (1) which is reasonably adapted to, or which the person disseminating the same believes will, or which he intends to, prevail upon, indoctrinate, convert, induce, or in any other way influence a recipient or any section of the public within the United States with reference to the political or public interests, policies, or relations of a government of a foreign country or a foreign political party or with reference to the foreign policies of the United States or promote in the United States racial, religious, or social dissensions, or (2) which advocates, advises, instigates, or promotes any racial, social, political, or religious disorder, civil riot, or other conflict involving the use of force or violence in any other American republic or the overthrow of any government or political subdivision of any other American republic by any means involving the use of force or violence.)

16. During this 6 month reporting period, did you prepare, disseminate or cause to be disseminated any political propaganda as defined above? Yes No

IF YES, RESPOND TO THE REMAINING ITEMS IN THIS SECTION V.

17. Identify each such foreign principal.

Inapplicable

⁵Things of value include but are not limited to gifts, interest free loans, expense free travel, favored stock purchases, exclusive rights, favored treatment over competitors, "kickbacks," and the like.

18. During this 6 month reporting period, has any foreign principal established a budget or allocated a specified sum of money to finance your activities in preparing or disseminating political propaganda? Yes No

If yes, identify each such foreign principal, specify amount, and indicate for what period of time.

inapplicable

19. During this 6 month reporting period, did your activities in preparing, disseminating or causing the dissemination of political propaganda include the use of any of the following:

- Radio or TV broadcasts
- Magazine or newspaper articles
- Motion picture films
- Letters or telegrams
- Advertising campaigns
- Press releases
- Pamphlets or other publications
- Lectures or speeches

inapplicable

Other (specify) _____

20. During this 6 month reporting period, did you disseminate or cause to be disseminated political propaganda among any of the following groups:

- Public Officials
- Newspapers
- Libraries
- Legislators
- Editors
- Educational institutions
- Government agencies
- Civic groups or associations
- Nationality groups

Other (specify) _____

inapplicable

21. What language was used in this political propaganda:

- English
- Other (specify) **inapplicable**

22. Did you file with the Registration Section, U.S. Department of Justice, two copies of each item of political propaganda material disseminated or caused to be disseminated during this 6 month reporting period? Yes No

inapplicable

23. Did you label each item of such political propaganda material with the statement required by Section 4(b) of the Act?

- Yes No

inapplicable

24. Did you file with the Registration Section, U.S. Department of Justice, a Dissemination Report for each item of such political propaganda material as required by Rule 401 under the Act? Yes No

inapplicable

VI—EXHIBITS AND ATTACHMENTS

25. EXHIBITS A AND B

(a) Have you filed for each of the newly acquired foreign principals in Item 9 the following:

- Exhibit A⁶ Yes No
- Exhibit B⁷ Yes No

inapplicable

If no, please attach the required exhibit.

(b) Have there been any changes in the Exhibits A and B previously filed for any foreign principal whom you represented during this six month period? Yes No

If yes, have you filed an amendment to these exhibits? Yes No

If no, please attach the required amendment.

inapplicable

⁶The Exhibit A, which is filed on Form CRM-157 (Formerly OBD-67) sets forth the information required to be disclosed concerning each foreign principal.

⁷The Exhibit B, which is filed on Form CRM-155 (Formerly OBD-65) sets forth the information concerning the agreement or understanding between the registrant and the foreign principal.

26. EXHIBIT C

If you have previously filed an Exhibit C⁸, state whether any changes therein have occurred during this 6 month reporting period. Yes No

If yes, have you filed an amendment to the Exhibit C? Yes No

If no, please attach the required amendment. inapplicable

27. SHORT FORM REGISTRATION STATEMENT

Have short form registration statements been filed by all of the persons named in Items 5 and 7 of the supplemental statement? Yes No inapplicable

If no, list names of persons who have not filed the required statement.

The undersigned swear(s) or affirm(s) that he has (they have) read the information set forth in this registration statement and the attached exhibits and that he is (they are) familiar with the contents thereof and that such contents are in their entirety true and accurate to the best of his (their) knowledge and belief, except that the undersigned make(s) no representation as to the truth or accuracy of the information contained in attached Short Form Registration Statement, if any, insofar as such information is not within his (their) personal knowledge.

(Type or print name under each signature)

(Both copies of this statement shall be signed and sworn to before a notary public or other person authorized to administer oaths by the agent, if the registrant is an individual, or by a majority of those partners, officers, directors or persons performing similar functions who are in the United States, if the registrant is an organization.)

H. Dielmann
Dr. Heinz J. Dielmann
Treasurer

Subscribed and sworn to before me at 666 5th Ave New York 10019

this 22nd day of November, 19 85

FRANCIS VAN GLYCK
Notary Public, State of New York
No. 60 4083215
Qualified in Westchester County
Commission Expires March 30, 1987
Francis Van Glyck
(Signature of notary or other officer)

⁸The Exhibit C, for which no printed form is provided, consists of a true copy of the charter, articles of incorporation, association, constitution, and bylaws of a registrant that is an organization. (A waiver of the requirement to file an Exhibit C may be obtained for good cause upon written application to the Assistant Attorney General, Criminal Division, Internal Security Section, U.S. Department of Justice, Washington, D.C. 20530.)

Supplemental Statement for six month period ending November 4, 1985
to item 3 = attachement # 1

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Date connection ended</u>
Donald M. Cox	Director	7/10-1985

INTERNAL SECURITY
SECTION
REGISTRATION UNIT
DEC 4 9 16 AM '85
RECEIVED
U.S. DEPARTMENT
OF JUSTICE
CRIMINAL DIVISION

Supplemental Statement for six month period ending November 4, 1985
Item 4 - attachement # 2

<u>Name</u>	<u>Citizenship</u>	<u>Position</u>	<u>Date assumend</u>
L.R. Raymond 1179 Smith Ridge Road New Canaan, Ct. 06840	USA	Director	7/10/1985

Re: Supplement Statement for six month period ending November 4, 1985
Item 10, attachment # 3

Deutscher Industrie- und Handelstag, Bonn
(German National Chamber of Commerce)

Messe- und Ausstellungs-Ges.m.b.H. Koeln,
Koeln-Deutz

Ausstellungs- und Messegesellschaft m.b.H.
Frankfurt am Main

Supplemental Statement for six month period ending November 4, 1985
Item 11 "Activities" - attachment # 4

The Chamber's activities included:

1,130 U.S. visitors
133 German visitors received commercial information
3,132 foreign and
9,408 domestic letters received
3,527 letters were sent abroad, predominantly to Germany
6,255 letters were sent domestically.
12,831 incoming telephone calls
11,500 outgoing telephone calls.

The following function for members and friends of the Chamber took place:

May 30, 1985 Reception/Luncheon in honour of Dr. Otto Graf Lambsdorff,
Member of Parliament, Federal Republic of Germany, at the
Baroque Suite, The Plaza, New York City
Attendance: 169

Branch Offices

Houston: 1 Seminar, 7 Chamber Luncheons, 4 Chamber Meetings
7 out of town trips by managing director
197 U.S. visitors; 155 German visitors
2,380 incoming letters
4,751 outgoing letters
2,055 incoming telephone calls
1,943 outgoing telephone calls.

Washington: 8 seminars, 38 Chamber Luncheons
12 trips
62 U.S. visitors, 32 German visitors
1,650 incoming calls
1,200 outgoing calls
650 outgoing letters (70 % overseas, 30 % domestically)
1,250 incoming letters.

Atlanta: 2 receptions, 2 seminars, 1 luncheon, 1 meeting
5,000 incoming telephone calls
4,000 outgoing telephone calls
1,500 U.S. visitors, 400 German visitors
4,300 incoming letters, 5,450 outgoing letters.

2.

The Marketing Department established business relations for German firms which were looking for representatives on the American market for products and services such as: machine tools, automotive equipment, chemicals, leather goods, advertising material wine, stationery, electronics, printing equipment, antique furniture, data processing equipment, building material (wood), watches, jewelry, garden furniture, bicycles, paper products, optical products.

Furthermore American firms were assisted in finding importers and distributors in the Federal Republic of Germany for products such as: industrial plastic products, food, electronics, data processing equipment, aviation equipment, children's wear, plants.

Speaking Engagements

Lehnardt & Miller - Seminar, Institut Hohenstein, Frankfurt/Germany,
"Exporting to the United States", Setting up a Subsidiary in the USA"

The Marketing Department conducted a market study (primary and secondary information) about the American shaving brush market.

Frankfurt

05/06/85	Meeting w/Frankfurt Fur Fair & New York Fur Fair officials re. U.S. pavillion at Frankfurt Fur Fair
05/06 - 05/10/85	Visit Infobase in Frankfurt, Germany. Assist U.S. exhibitors, U.S. visitors and representatives of U.S. data base media. Meetings with various departments of Messe Frankfurt
05/16/85	Meeting w/Travel Bound re. Frankfurt hotel space
05/17/85	Meeting w/Motor Magazine re. automechanika '86 ad plans
05/21/85	Meeting w/Broenner Verlag re. Messe Frankfurt catalogs
05/22/85	Attend New York Stationery Show, meet w/German exhibitors, U.S. stationery media, show organizers and U.S. exhibitors
05/23/85	Meeting w/German Plastics Manufacturers Association re. IFM housewares section
05/30/85	Attend GACC luncheon in honor of Graf Lambsdorff

3.

- 05/31/85 Meeting w/American-European Trade Show Corp. re. project interstoff USA
- 06/10/85 Meeting w/Little Management re. interstoff USA joint-venture
- 06/21 - Exhibit at NAMM EXPO in New Orleans w/Musikmesse Frankfurt
06/26/85 information booth. Meetings w/show organizers, German & U.S. exhibitors, U.S. & German music media, Import-Export Association & Messe Frankfurt officials. Attend receptions and dinner for German pavillion exhibitors.
- 06/27/85 Meeting w/American-European Trade Show Corp. & Messe Frankfurt official re. interstoff joint-venture in NYC
- 06/27/85 Meeting w/U.S. Industrial Fabrics Association in New York re. Techtexil, Frankfurt
- 07/09/85 Meeting w/German Vice Consul re cooperation in processing Messe Frankfurt leads & inquiries
- 07/10/85 Meeting w/Travel Bound re. Frankfurt hotel situation
- 07/10/85 Meeting w/Swiss Watchmakers Association in New York re. Basel Messe
- 07/14 - Exhibit at NCC '85 in Chicago w/Micro-Computer information
07/19/85 booth. Host exhibitors & media seminar. Meet w/U.S. exhibitors, media & show host. Meet w/Cologne, Hannover, Munich, Irish, Italian & Swiss trade show officials.
- 07/24/85 Meeting w/Entree Magazine in NYC re. IFM '86 ad plans.
- 07/26/85 Attend JA International Trade Show in NYC
- 08/19/85 Meeting w/Housewares Magazine re. IFM '86 ad plans
- 08/22/85 Meeting w/HFD re. heimtextil '86 ad plans
- 09/16/85 Meeting w/NBB&L Association re. heimtextil '86
- 09/17/85 Meeting w/Automobile International in NYC re. automechanika ad plans and editorial coverage
- 09/17/85 Meeting w/Giftware Business re. IFM '86 ad plans and editorial coverage
- 09/20/85 Meeting w/Messe Frankfurt Administrative Executives in NYC re. improvement of organizational efficiency
- 09/25/85 Meeting w/Drake Hotel Catering Mgr. re. heimtextil press conference & luncheon

4.

- 09/26/85 Meeting w/Nishio Studio re. interstoff fashion show
- 10/02/85 Meeting w/Professional Travel in NYC re. heimtextil hotels
- 10/03/85 Attend NBB&L member briefing session re. heimtextil '86
- 10/04 - Visit Public Design in Frankfurt. Attend functions and meet
10/09/85 w/various Messe Frankfurt departments. Attend Messe Frankfurt foreign agent meeting.
- 10/15/85 Meet w/Messe Frankfurt Executive Director re. textile & technology trade shows
- 10/16/85 Host heimtextil press conference & luncheon in NYC
- 10/17/85 Meet w/Dial Germany & Dial Bavaria Corporation re. excursion and accommodation in Frankfurt, Germany
- 10/21 - Exhibit at SEMA '85 w/automechanika information booth.
10/26/85 Attend receptions & functions, meet w/U.S. exhibitors, show organizers, media and Messe Frankfurt officials.
- 10/28 - Visit 54. interstoff in Frankfurt, Germany. Assist U.S.
10/31/85 exhibitors & visitors, give interviews to U.S. textile media, attend functions and press conference. Meet w/ various Messe Frankfurt departments and attend Messe Frankfurt foreign agent meeting.
- 11/01 - Attend Messe Frankfurt sales seminar in Weilburg,
11/03/85 Germany

Koeln

- 05/05 - trip to Chicago / visit FMI Show
05/08/85
- 05/24/85 trip to Washington, D.C., visit with NOPA, NAVA/ICIA
- 05/31 - trip to Chicago - visit CES Show
06/03/85
- 06/03 - trip to Cologne - Germany - visit C'85 Show
06/14/85
- 07/15 - trip to Chicago - visit NCC Show
07/17/85

5.

07/29 - trip to Louisville, Ky - visit OPEI Show
07/31/85

08/11 - trip to Chicago - visit Hardware Show
08/14/85

08/20/85 trip to Washington, D.C. - visit with U.S. Department
of Commerce

10/10 - trip to Cologne, Germany - visit ANUGA 85
10/18/85

10/28/85 press conference at "Club 21", New York, N.Y.
OPTICA 86

10/29/85 press conference at "Club 21", New York, N.Y.
DOMOTECHNICA/International Hardware Fair 86

10/29/85 trip to Chicago

10/30/85 press conference at "95th Restaurant", Chicago
DOMOTECHNICA/International Hardware Fair 86
trip to Los Angeles

10/31/85 press conference at Los Angeles Convention Center
- photokina 86
visit SMPTE Show

Re: Supplemental Statement for six month period ending June 30, 1985
Item 14 a (attachment # 5) and Item 15 a (attachment # 6)

GERMAN AMERICAN CHAMBER OF COMMERCE, INC.
COMBINED STATEMENT OF REVENUE COLLECTED AND EXPENSES PAID

January 1, 1985 - June 30, 1985

RECEIPTS:

Membership dues	224.376
National German Chamber of Commerce - subsidy	534.298
Publications	100.408
German Fair representation	137.191
Conventions	45.734
Sundry reimbursement incl. interest income	20.828
Rental income	35.232
Receipts from third parties	237.286
Gain on currency exchange	17.311

TOTAL RECEIPTS 1.352.664

DISBURSEMENTS:

Administrative expenses:	
Compensation of staff	477.013
Payroll taxes	33.077
Employee fringe benefits	101.871
Rent and maintenance	204.215
Rental of office machines	8.845
Offices supplies and expenses	21.278
Postage, telephone and cables	63.819
Professional fees	18.450
City and state taxes	8.387
Interest expense, bank and payroll charges	7.832
Loss on currency exchange	-----
Miscellaneous administrative expenses	7.603

Total administrative expenses 952.390

Activity expenses:

Publication expenses	71.269
Travel and transportation	46.684
Convention and promotion expenses	56.756
Miscellaneous services and commissions	25.694

Total activity expenses 200.403

Extraordinary disbursements:

Moving expenses	16.899
Leasehold improvements	-----
Purchase of office furniture and equipment	398
Disbursements to third parties	213.079

Total extraordinary disbursements 230.376

TOTAL DISBURSEMENTS 1.383.169

EXCESS OF DISBURSEMENTS OVER RECEIPTS: 30.505

Attached are copies of the following publications:

"German Business Weekly" - May 9th, 1985 through October 31, 1985

" Kurzbrief aus USA" - May 8th, 1985 through October 30, 1985

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-19 May 9, 1985

TECHNOLOGY

Brand new production techniques permit the production of micro-chips, the guts of all computers. A team of scientists at the Bergische University - Gesamthochschule Wuppertal is working on the new technology, supported by a grant of about DM one million from the Volkswagen Foundation. The first equipment, for the production of microelectronic switches by means of x-rays, has been completed. The x-ray element allows the production of structures in the chips whose size is of the order of a thousandth of a millimeter.

STEEL

German raw steel production in April fell back by 7.4 percent to 3,337 million tons, compared to the previous month, because of production time lost to holidays. Production was, however, 4.5 percent higher than in April 1984. For the first four months of 1985, steel production was 3.3 percent higher than in the same period in 1984.

MEDICAL EQUIPMENT

Exports, for German producers of technical medical apparatus, have taken on more importance than ever, because of the increasing need, domestically, for economy in the field of medical practice and hospital care and because of increasing imports of similar equipment. The combined turnover of all producers of medical electrical and x-ray equipment increased by 6.1 percent in the first half year of 1984 compared to the first half of 1983. Domestic sales in Germany fell by 2 percent in the same period. In the most important product group, x-rays, 68 percent of turnover was made in exports. In medical electronics the figure was 53 percent. Major export receiving countries were U.S.A. (DM 311.5 million), France (DM 67.7 million) and Great Britain (DM 58.8 million). The DM/\$ exchange rate further improved receipts in dollars of exports to the U.S.

AUTOMOBILES

BMW (Bayerische Motorenwerke), the West German automobile manufacturer, is proposing a 1984 dividend of DM 12.50 a share. This compares with an effective dividend of DM 12.00 in 1983. The firm will add DM 175 million from 1984 earnings to reserves, an increase of DM 31 million over the 1983 earnings earmarked for reserves. Although BMW's assembly lines were stopped for over 6 weeks during the metal industry strike over shorter working hours in May and June of 1984, the year's results were helped by U.S. sales and the high dollar, which translates into increased DM earnings.

ELECTRICAL INDUSTRY

Siemens, pushing ahead with its expansion plans, reports after tax profit reached DM 640 million for the six months ended March 1985. This is 56 percent higher compared with the same period 1983-1984. The surge in profits has come at the same time the company has striven to give greater emphasis to business activities it considers the wave of the future, such as microelectronics, office equipment, communication and automation. In the same half-year period, Siemens spent DM 1.3 billion on investment, 48 percent more than a year earlier, a pace the company said would increase in the second half. Siemens' order book showed work valued at DM 60.7 billion at the end of March.

TRANSPORTATION

Transfracht (TFG), the sales organization for container transportation and a subsidiary of the Deutsche Bundesbahn (German Federal Railroad) has named Carl F. Ewig, Inc., New York as U.S. representative. Carl F. Ewig, Inc. will promote TFG's German container services, including inland routing, the use of inland terminals and depots as well as equipment control programs. The firm will also assist in service contract negotiations. Further information can be obtained by calling Mr. Hans P. Wiedeman, (212) 785-6730 at Carl F. Ewig, 11 Broadway, New York, NY 10004.

The German American Chamber of Commerce is sponsoring a reception and luncheon in honor of Dr. Otto Graf Lambsdorff, Member of Parliament, Federal Republic of Germany on Thursday, May 30th in the Regency Suite of the Plaza, Fifth Avenue at 59th Street, New York City. Graf Lambsdorff will speak on "Economic Policy for Sustained Growth - The Summit Results." Subscription to the luncheon is \$50.00. For further information and reservations call Ms. Lippold at (212) 974-8853.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-20 May 16, 1985

TRAVEL

Revised travel expenditure figures for 1984 show that German travelers spent almost DM 40 billion or 2.4 percent more in travel abroad than in 1983. The figures surpassed the record year of 1982 by some DM 350 billion. Since the Federal Republic's income from foreign tourists rose 11.9 percent to almost DM 15.6 billion in the same period, the difference between income and expenditures for the Federal Republic sank to its lowest level since 1979. 87 percent of German tourists' foreign expenditures was made in the Common Market and other European countries. Austria was the major recipient of German spending abroad with DM 7.6 billion or 19.3 percent of all tourist spending, followed by Italy, with DM 7.3 billion. Tourist income to the Federal Republic was also led by Austria with DM 2.3 billion, followed by the Netherlands, with DM 2.2 billion and the United States, with DM 1.8 billion.

CREDIT

Business payments of indebtedness in the Federal Republic improved in the first quarter of 1985. As reported by Schimmelpfeng, more than 70 percent of concerns canvassed, paid within the contractual period agreed between the parties, compared with 69 percent in the previous quarter. While the figures for punctual payments in service businesses, as well as in the wholesale and retail trades have improved, the figures for industry have remained about the same. In the building trades, however, the number of prompt paying debtors has fallen from 48.1 percent to 45.6 percent.

FAST FOOD

The fast food market in Germany grew another 3.7 percent in 1984. The 30 largest companies recorded sales of almost DM 4.2 billion, that is, more than 13 percent of all food and beverage expenditures outside the home.

- over -

Every seventh DM thus spent goes to a fast food concern. McDonalds, heads the list with some DM 600 million in sales, in 207 establishments. Among the 30 largest fast food operators are nine retailers, accounting for DM 1 billion in fast food sales. The four largest department store groups recorded over DM 810 million in fast food sales. The group of 30 largest companies ended 1984 with 2,920 establishments, as compared to 2,850 at the end of 1983.

RETAILING

Catalog sales registered an average 3 percent increase in Germany in 1984, reaching a total of DM 22.35 billion. General catalogs, offering goods for sale similar to department stores, showed an increase of 2.5 percent, an improvement over 1983's increase of .3 percent. Special catalogs, concentrating on a single product or product group, had an even greater increase than the overall average, 5.2 percent, as compared with the increase registered the year before, 4.1 percent.

ENGINEERING

Mannesmann AG, West German engineering and steel pipes group, plans to pay a DM 4 dividend on 1984 results, the same as was declared for 1983. Parent company's net profit rose 18.5 percent to DM 128 million, while overseas turnover rose 12 percent to DM 15.8 billion. DM 25 million will be transferred to reserves, as a result of expansion into new business areas. About 70 percent of Mannesmann's business is accounted for by the parent company and an announcement last November said that while group sales had risen 11 percent, sales by foreign subsidiaries had increased over 50 percent. Thus, actual figures, when published, are likely to show a stronger result.

* * *

Elect to take delivery of your BMW in Europe on October 1, 1985 and you will enjoy the experience of a lifetime. ADAC, the German Automobile Association's travel division and BMW of North America, European delivery section announce the second annual Oktoberfest Tour to offer the first 50 buyers of any model BMW for delivery in Europe a touring experience they will never forget. From lovely Munich, with a welcome at the Oktoberfest, they will be professionally guided down the Autobahn, through the Alps, over the Romantic Road and the German Fairy Tale Road to Hamburg, in a show-stopping event. The complete land and air package, via Lufthansa German Airlines, is \$1,772 per person based on double occupancy.

For further information, contact any BMW dealer or ADAC Travel, Inc., Hotel Empire, 44 West 63rd Street, New York, NY 10023, attn.: Sabine Blaha, telephone (212) 957-0912.

German Business Weekly



**German American
Chamber of Commerce
Inc.**

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-21 May 23, 1985

TECHNOLOGY

The Federal Republic takes more technology from the U.S. than it delivers, but its relative position on such transfers has improved. The negative balance between technology imports and exports has narrowed, according to a study by the Institute fuer Weltwirtschaft in Kiel covering the years 1963 to 1983. While in the chemical industry an even proportion obtains between the two countries, indications in the metals industry favor a balance in Germany's favor. On the other hand, the poor German positions in electro-technology and data processing have not improved. Overall in high technology, Germany may be following the U.S. lead, but its innovative, practical use of such technology remains a national strong suit.

GASOLINE

At the 1350 filling stations in the Federal Republic which presently sell lead free gas, on an average day 7 customers buy 30 liters of lead free gas. Nevertheless, the oil industry will do all that is necessary to offer wide distribution of lead free fuel. Determination of norms for lead free gas, so called "Euro gasoline", are scheduled for the end of May. Part of the auto industry remains opposed to the introduction of gas with only 85/95 octane rating, fearing a technological dead-end. The oil industry sees this as a suitable compromise, and is ready for its part, in the course of the introduction of superlead free, to stop offering leaded regular. Dropping leaded regular would keep the fuels offered to three (super leaded, super lead free and diesel) and would lower production and distribution costs. It would also mean there would be no need to rebuild stations to add a pump for a fourth product.

VACATIONS

Spread over all employees, the average work week in the Federal Republic in 1985 will consist of about 39.8 hours. The average vacation for employees (including special leave) may reach 30 days, having doubled since 1960. The annual average number of hours worked amounted to 1,676 in 1984. In 1985 the number will be about 1,650 hours. A 17% reduction in working time between 1960 and 1984, resulting from labor contracts, accounts for 70% of the reduction in the work week. The remainder is because of increased vacation days.

PACKAGED COOKIES AND CAKES

H. Bahlsen Keksfabrik KG, of Hannover, the largest West German producer of packaged cakes and cookies, has about doubled its overseas business in the last 10 years. More than 44% of the group's 1984 sales (DM 1.46 billion) were made outside the Federal Republic. The company expects this figure may reach 50%. Foreign sales and production are growing faster outside Germany than in the German domestic market, especially in France and the U.S. Overseas investment by Bahlsen will rise from DM 10 million to DM 25 million in 1985, of which DM 14 million will be earmarked for increased production in the U.S. Sales in the U.S. rose some 30% in 1984 to DM 140 million and demand in the market is increasing.

TELECOMMUNICATIONS

Siemens Communications Systems, Inc. of Iselin, New Jersey, subsidiary of Siemens AG, West Germany, is increasing its ownership in Tele-Plus Communications Inc. from 20% to 35%. Telecom Plus International of Long Island City, New York, retains ownership of the rest of the venture, formed last August to produce and market office communications systems.

WHOLESALE PRICE INDEX

The wholesale price index in the Federal Republic has dipped slightly by .3% from March to April this year to 119.6 (1980=100.0), according to the Statistisches Bundesamt. Rates of change for recent months, compared to the same months in 1984 were: February +1.5%, March +2.6%, April +1.9%.



German American
Chamber of Commerce
Inc.

German Business Weekly

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-22 May 30, 1985

ENVIRONMENT

In future, West German producers of soap and washing products will place special emphasis on problems of user protection and non-pollution, even giving these priority over sales and profits. Members of their trade association declared this and further said they were prepared to make available to consumers, consumer organizations and government offices the results of scientific studies about products' compatibility with and unobjectionableness towards the environment.

AIR TRANSPORTATION

German Lufthansa AG has closed the business year 1984 with very good results. Consolidated profits of the concern rose 17.6 percent to DM 10.37 billion. Space offered rose relatively little, by 6.1 percent, while ton/kilometers sold rose almost double that, by 12.1 percent. The freight load factor rose 4 percentage points to 67 percent, while the passenger load factor rose 2 percentage points, to 63 percent.

Lufthansa's board of directors has decided to begin discussions with American Express about their participation in the network of travel agencies Euro Lloyd Reisebuero GmbH, which specializes in business travel.

TRADE

According to the Federal Statistics Bureau in Wiesbaden, trade by the Federal Republic with East Germany was about equal in the first four months of 1985, at about DM 2.5 billion each of exports and imports. Compared to the same four months a year ago, exports rose 26 percent and imports 1 percent.

AUTOMOBILES

Robert Bosch GmbH of Stuttgart expects a substantial increase in demand for its anti-block brake system in the next few years. Bosch will invest over DM 50 million for land and building (excluding machinery and interior finishing costs) in Immenstadt, in the first construction phase of an expansion to increase production of the braking system, used in passenger cars and trucks. More than 500 personnel will be working there by 1987. In the opinion of the firm and other experts, the majority of passenger cars in Germany and perhaps in Europe will be equipped with an anti-block braking system by the mid 90's.

* * *

Dr. Otto Graf Lambsdorff addressed members of the Chamber and their guests at a luncheon meeting at The Plaza in New York on May 30th. His talk covered the recent Summit in Bonn and a wide ranging view of world economics. Dr. Lambsdorff applauds that the Summit did not attempt permanent solutions to transient problems, such as a return to Bretton Woods or fixing exchange rate "zones". He regrets that no date was set for a new GATT round, which would have placed beneficial inhibitions on protectionist tendencies. A Summit must be seen, he believes, rather as a culmination of regular, on-going consultations and not as a concrete decision making forum, which it is not, although observers may try to judge it in that light. The causes of trade imbalances and other problems are to be found in macro-economic policies and the cure must be sought there. It cannot be found nor cured by attention to symptoms nor can it be found in protectionism. The Summit Communiqué enunciated "common principles", to which national policies attempt to conform. "It is my conviction", said Graf Lambsdorff, "that the Bonn Summit has improved the prospects for an internationally coherent configuration of economic policies, conducive to better and convergent economic performance in the world economy".



German Business Weekly

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-23 June 6, 1985

TAX PROPOSAL

To compare President Reagan's tax proposal with other industrialized countries: the proposed new 35% maximum personal income tax rate is 5% above the lowest rate in the UK; the 35% rate compares with other highest rates of 70% in Japan, 65% in France, 60% in the UK and 56% in the Federal Republic. The proposed corporate rate of 33% compares with 56% in West Germany, 50% in France, 43% in Japan and 35% in the UK by 1986.

TRADE

Germany's trade surplus in April reached DM 5.5 billion, slightly less than the figure for March, DM 6.4 billion, but more than twice the DM 2.5 billion recorded for April 1984, according to Federal Statistics Office in Wiesbaden. The first four months total of 1985, DM 19.1 billion, is well ahead of the DM 13.9 billion for the same period last year. Current account, which includes services and other intangibles, may reach a 1985 surplus of DM 30 billion, as compared to DM 17.7 billion in 1984. At DM 9.3 billion, the current account surplus in the first four months of 1985 is almost 3 times the figure recorded in the same period of 1984.

MACHINERY & EQUIPMENT

The machinery and equipment sector of industry in the Federal Republic is moving ahead smartly and is giving the economy an important boost. Excluding price increase gain, orders booked rose 18% in real terms in February, 24% in March and 33% in April, according to figures released by the Association of Machinery and Equipment Manufacturers (VDMA).

- over -

Domestic orders rose 28% and export orders 37%, demonstrating that domestic business is again an important part of the upward trend. Figures from VDMA show that the order books of many machinery producers are now well filled. The Index (1980=100) in April 1984 stood at 91 (domestic 85, export 97) and in April 1985 rose to 120 (domestic 108, export 132). According to the trade association, no unusual circumstances have distorted the figures and the orders are, with few exceptions, widely distributed in the industry.

WAGES

In the production sector, West Germany's wage cost at DM 28.32 per hour places it in the top six of 18 western industrialized countries, whose wage cost developments from 1970 to 1984 were analyzed in a study by the Institut der deutschen Wirtschaft (IW). Exceeding the Federal Republic's hourly wage costs were the U.S.A. (DM 36.47), Canada (DM 33.56), Australia (DM 30.76), Norway (DM 30.23) and Switzerland (DM 30.07). From earlier studies, which showed Germany in various ranks from 3rd to 5th, the present position as 6th is a slight improvement. The U.S., whose labor cost in 1970 was well above that of Germany and at the head of the list, dropped back into the middle ranks in the mid 70's, because of the then undervalued dollar. As a consequence of moderate wage increases and the sinking dollar, U.S. labor costs, which were at DM 15.80 in 1970, rose only to DM 18.23 in 1980. In the last four years, this figure has risen to DM 36.47, as the dollar has strongly appreciated against the D-Mark. Placing Germany at 100 in 1970, an index of the 18 countries shows the U.S. highest, at 167.7 and Greece lowest, at 29.0. The difference between the two was 138.7 percentage points. The same exercise in 1984 shows the U.S. and Greece to be first and last still, but separated by 89.1 percentage points, an ongoing equalization tendency confirmed by IW findings.

AUTOMOBILES

Planning for the future on both sides of the Atlantic in certain sectors of the automobile industry seems to move along similar lines. This is evidenced by Daimler-Benz now controlling interest in Motoren- und Turbinen Union (MTU), Germany's largest aircraft engine maker and Dornier, the previously family owned airplane builder. These moves are similar to General Motors' announcement of its acquisition of Hughes Aircraft Company, if the size and scale of the two are put aside. Both venerable automakers thus enter more strongly into the defense contract business in their respective countries, no doubt both also see important new synergistic contributions to their traditional businesses. This is not simply expansion for its own sake, but planned diversification with links to the core businesses and openings into other technologies for the future.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-24 June 13, 1985

ROAD TRANSPORT

Higher prices are in the offing in the Federal Republic for the transport of goods by road. The Tariff Commission of Long Distance Goods Transport (TKF) has approved the price increase which is, on average, 2.4%. The increase awaits only the agreement of labor. The last increase in this sector was two years ago.

TRADE FAIRS

Interzum, the international trade fair for furniture production, interior design, soft furnishings and upholstery machinery, which ended May 14 at Cologne, West Germany, was called the "best show ever" by visitors and participants. The 5-day event, which highlighted a wealth of innovations, showed a 6% increase in exhibitors and increased attendance from the Federal Republic and abroad. 45,000 trade visitors from 86 countries were recorded, over 15,000 of them from overseas.

HOTELS

Marriott Corp., of Washington, will build a luxury hotel in Hamburg in the vicinity of the Gaensemarkt, a picturesque quarter of the Hansa City near the lake, the town hall and numerous elegant shops. The site, presently used for parking, has been made available to Marriott for a 75 year term. Construction, planned to start in 1986, is expected to cost around DM 80 million for the 262-room hotel. Completion of the structure is expected in 1988. The group has hotels in Europe in Amsterdam, Athens, London, Paris and Vienna. The new hotel in Hamburg is their first in Germany. The yearly turnover of the group rose 19% in 1984 to \$3.5 billion.

ADVERTISING

The German office of McCann-Erickson, the international advertising agency, has begun planning for its move from Cologne, where it has been located for 37 years, to Duesseldorf. Among the agency's important clients are 4711 (perfumes and toiletry products), Henkell (sparkling wine) and Asbach (brandy). Annual turnover of the German operation is some DM 80 million. While Cologne has been a good location for the agency, the concentration of about a third of advertising volume in Duesseldorf has attracted the firm by the pool of creativity thus available. Mr. Joerg Jeanee, presently director of Dancer Fitzgerald Sample & Roth GmbH in Duesseldorf will become the managing director of McCann-Erickson Cologne/Duesseldorf July 1, 1985.

TRANSPORTATION SERVICES

Kuehne & Nagel, the large West German forwarding company, reported an increase in net profits for 1984 of 20.7%, to a record figure of DM 30.9 million. The U.S. subsidiary showed a profit last year after three years of losses and the firm's Canadian branch also showed increased earnings. As the German divisions results were stable at the 1983 level and the Swiss subsidiary showed a marked decline, due to special circumstances, North American results were the major factor in the profit increase. Turnover for the entire group rose by 18.5% to DM 5.2 billion.

AIRLINE ANNIVERSARY

Lufthansa German Airlines is celebrating the 30th anniversary of its service to the United States this month. The airline began intercontinental flights to New York on June 8, 1955, with a flight from Duesseldorf on a Lockheed Super Constellation, and on June 2 it began service from its 12th U.S. gateway -- Houston.

Lufthansa started its U.S. service in 1955 just two months after its re-inauguration as a new airline that continued the pioneering traditions of its predecessor, Luft Hansa, which began flying in 1926.

The new Lufthansa began with a fleet of four Convair 340s, four Lockheed "Super Connies" and three DC-3s flying a 13,000-kilometer route system. Today, Lufthansa flies 110 jetliners to 136 airports on a 443,000-kilometer worldwide route network. Its fleet is one of the world's most modern -- in major rollover programs, Lufthansa has completely replaced a fleet type with new planes of the same type -- first with the Boeing 747 and more recently with the Boeing 737 short-haul jet in 1968.

German Business Weekly



**German American
Chamber of Commerce
Inc.**

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-25 June 20, 1985

PRODUCT LIABILITY

The Federal Minister of Justice, Hans A. Engelhard applauds the EEC proposal for the introduction of unified European guidelines concerning product liability as the basis for an important step forward for consumer protection. Details of legislation must still be worked out to implement the proposal. The guidelines offer uniform competitive conditions for businesses throughout the EEC. The proposal is said to be a carefully weighted compromise, taking into account both consumer protection and the legitimate interests of German business. The proposal, approved by the cabinet, contains the following fundamental points:

Basically, it is recognized that producers bear an absolute responsibility for their products.

Liability is not limited monetarily. However, EEC member countries may set liability limits in cases of so-called "production series" damages, arising from the same product fault.

Liability for so-called development risks is excluded from the guidelines. These are product faults not recognizable at the time the goods are put on the market and therefore not avoidable.

Liability for property damage is provided for, arising only in the area of consumer protection, not in the commercial sector. A consumer's deductible of 500 ECU (DM 1,150) is introduced in the proposal and damages below that amount are not compensated.

While details of the proposal must still be discussed, the federal government will actively occupy itself with further progress in the matter, towards a result that takes into account the interests of all concerned.

CHEMICALS

Bayer AG, the large West German chemical and pharmaceutical concern has announced plans for investment of DM 400 million in the industrial sector of Brunsbuettel on the lower Elbe. The facility will add 160 workers to the payroll as a result of the investment. In addition, Bayer plans a DM 135 million investment in increasing its raw polyurethane production capacity.

TEXTILES

Erba AG, of Erlangen, West Germany, has reported a sales turnover increase of 8.8% in business year 1984 to DM 313.9 million. A full use of production capacity, even introducing the use of extra labor shifts, is reflected in clearly increased production results. Erba, with five plants, is among the leading firms in the cotton textile production sector. 81% of the firm's turnover was in woven fabrics and 19% in yarns. The company's highest rate of increase last year was in apparel textiles. The yarn sector, although a more difficult market, also showed an increase for Erba, through increased exports. Exports were in general the reason for the improved results, representing 43% of annual turnover in 1984, mostly to neighboring European countries.

PHONOGRAPH RECORDS

Polygram Records Inc. of New York, a U.S. subsidiary of Philips Gloeilampenfabrieken and Siemens AG has given up its search for an American partner. In the context of an economy program, the firm plans to close its warehouses in California and New Jersey and move these operations to Indianapolis, Indiana. Polygram had a sales turnover in 1984 of some \$700 million.

AUTOMOBILES

BMW sales in the United States are up 13.9% for the first five months of this year, according to figures released by BMW of North America, Inc. Sales through May totaled 34,530 automobiles compared to 30,290 for the first five months of 1984. BMW sold more automobiles in the first five months of 1985 than it did in all of 1979. The company is projecting 80,000 sales in the United States this year.

APPAREL INDUSTRY

Disappointment reigns in the apparel industry in West Germany over the results in the first quarter of 1985. As reported by the Association of the Clothing Industry (Bundesverband Bekleidungsindustrie) in Cologne, the first quarter brought losses in almost all areas of activity. The clothing sector's sales fell by 1.7% from January through March. Results would have been more disappointing, but for the bright spot of an increase in exports of 17.5%. However, women's apparel was down 3.7%. 101 companies closed their doors, leaving 2,488 active firms at the end of March.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-26 June 27, 1985

LABOR

On average, German workers last year worked 38.6 hours per week in 1984, reports the Federal Statistics Office in Wiesbaden, one of the findings of an EEC sample study. In the week reported on, 6-10 June, 26.6 million persons held jobs, among them 10.2 million women. Some 130,000 or .5% more persons were employed than in the same period the year before, with both men and women sharing equally in the increase.

BANKING

Foreign banks represented in the Federal Republic of Germany have risen in number since mid-1984 by 13 to 222 from 44 countries. The largest national group is from the United States, with 61, followed by Japan with 31, France with 30 and the UK with 19.

ENERGY

Electric current produced by nuclear power plants in the OECD countries rose 18.7% in 1984, reaching 18% of power production in the 13 countries, all of which showed increases except the Netherlands. The Federal Republic of Germany, France, Sweden and Spain reported increases exceeding 30%. German industry utilized more electricity in 1984, on average 4.2% more, while households' use of electricity also rose by 3.8% compared to 1983.

SPECIALTY RETAILING

Specialty retailing showed a little more life in Germany in April following three months of virtual stagnation since the beginning of the year. According to data from the Institut fuer Handelsforschung, sales results showed a nominal 2% increase in the first month of the second quarter. Prices in this

retailing sector rose 1.4%, according to reports from the Federal Statistics Office, putting a real increase at less than 1%, this in spite of one more shopping day in April 1985 than in April a year ago. Not included in the study are department stores, consumer collectives, self-service stores, catalog sales, car dealers, gas stations and fuel dealers. Lighting and electrical goods dealers did poorest in the first few months at -12%. The carpets, floor coverings and paint sector also was behind last year's results (-8%). Furniture retailers and music stores were off 4%. In contrast, on the better side, were toy stores (+6%), book stores (+5%), stationery stores (+4%) as well as shoe stores, health-food shops, photo shops and textile retailers. In the case of pharmacies, leather goods, clocks-jewelry-gold and silverware and sporting goods, sales results at the end of April remained at the levels of the same period in 1984.

SPECIALTY RETAILING - Sales Results in April

Type of Retailer	(nominal sales in change in %)	
	April 1985 vs. April 1984	Jan.-April 85 vs. Jan.-April 84
Foodstuff	+ 2	- 1
Health-food stores	+ 3	+ 2
Textiles	± 0	+ 1
Shoes	- 3	+ 3
Furniture	+ 2	- 4
Glass, porcelain, ceramics	+ 4	- 1
Hardware and household	± 0	- 2
Lighting and electrical goods	- 9	-12
Radio and T.V.	+ 6	- 2
Carpets, floor coverings, paints	- 1	- 8
Pharmacies	- 1	± 0
Leather goods	- 2	± 0
Photo shops	+ 9	+ 2
Clocks-jewelry-gold + silverware	+ 5	± 0
Sporting goods	- 8	± 0
Toys	+ 3	+ 6
Music stores	+ 1	- 4
Book stores	+12	+ 5
Stationery stores	+10	+ 4

Source: Institut fuer Handelsforschung, University of Cologne

The Federal Office for Foreign Business Information (Bundesstelle fuer Aussenhandelsinformation) has released a bibliography including the title "Das Zwangsvollstreckungsrecht am Beispiel New York" (German language version only) by Eberhard H. Roehm, attorney-at-law (New York) and Rechtsanwalt (Duesseldorf). Copies are available from Eberhard H. Roehm, 767 Fifth Avenue, New York, NY 10153, Tel. (212) 759-7980, Telex 425-506, or from the publisher: BfA, Blaubach 13, Postfach 108007, 5000 Koeln 1, Tel. (0221) 2057-1, Telex 08882735, for a fee of \$3.50 per copy.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-27 July 3, 1985

METAL WORKING

The metal working industry in West Germany is undergoing a spurt of growth resulting in a considerable growth in jobs in this important industrial sector. As reported by the General Association of the Metal Industry Employers (Gesamtmetall) in Cologne, the number of jobs in the industry has increased by some 96,000 in the period June 1984 to April 1985. By the middle of 1985, the figure will have risen to 100,000 it is estimated with reference to the business plans of member concerns. This would be the strongest increase in numbers of workers in the industry, within a one year span, for 20 years.

TRAVEL

Business has been satisfactory thus far in 1985 for West German travel bureaus. The newest issue of "Reisebuero Spiegel" of German travel agencies (DER), shows an average sales increase of 5.8% for the period January through May, compared to last year. However, developments in various states have been varied, partly as a result of different starting times for vacations. Travel bureaus in Berlin (+9.9%), Bavaria (+9.3%) and Hesse (+7.4%) sold well above average; Baden-Wuerttemberg, Bremen and Lower Saxony (+4.9%) and Hamburg (2.2%) did not fare as well. Air travel was up 6.9%, road travel 7%, while the rails decreased by 1.4%.

RUBBER INDUSTRY

Satisfaction with results so far in the industry in West Germany in 1985 has been expressed by speakers at the International Rubber Conference, which took place in Stuttgart June 24-27. Sales rose 3.0% in the first four months

the general tone of the economy is an important factor in gauging the future, investment in a new generation of more efficient production machinery will also play its part.

SDI

The German government and German industry are grappling with the problem of cooperation on the Strategic Defense Initiative (SDI), proposed by the President last year. Aside from strategic and political implications, the tremendous flexibility and diversity of approach within the R&D effort currently under way constitute a major difficulty. The parameters of the research to be done continue and will continue to undergo definition and revision. In addition, the level of information on SDI depends to a large extent on the contacts which firms and government laboratories maintain in the U.S. After extensive talks in government and business circles in recent months, preparations for the visit by an industry delegation in early Fall are under way. The purpose of this visit will be to identify areas in which cooperation could be mutually beneficial.

ENERGY

According to the Federal Office for Commercial Business (BAW) in Eschborn, German imports of natural gas decreased 1.4% in the first quarter of 1985 to 13.6 billion cubic meters. As heretofore, the Netherlands was the largest supplier, with a 60% share of German imports. Around 24% of natural gas imports came from the USSR and some 15.6% from Norway.

SOLAR ENERGY

AEG-Telefunken AG of Frankfurt, West Germany will enlarge its solar energy research facility in Wedel near Hamburg with an investment of DM 50 million. Mr. Torolf Blydt-Hansen, Director of Marine and Special Technology announced, during a solar energy symposium in Brussels that the number of employees in Wedel would increase as a result from 400 to around 600.

FURNITURE TRADE SHOW

KDesign '85, the second annual international easy-to-assemble home furnishing exposition was held at the New York Coliseum June 27-30. The show was termed an outstanding success by participants and visitors from many sectors of the furniture retailing trade and the press. Among a number of national groups, the Federal Republic of Germany was represented by 12 firms. A blue ribbon panel of judges awarded two German firms awards for excellence: Soli-Moebel of Rosenheim for an adjustable top writing table of unusual design, "Best K D Furniture in Production by an Exhibitor" and Moll GmbH of Grui-bingen for its contemporary-look "flex desk", "Best K D Home/Office Furniture".

German Business Weekly



**German American
Chamber of Commerce
Inc.**

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-28 July 11, 1985

AIRFREIGHT

The strength of German exports has been mirrored in the success of the airfreight market, which reached record proportions in 1984. Taking only IATA figures, 1984 showed an increase of 30.1% over 1983. The German airfreight forwarding industry showed a turnover with IATA carriers in 1984 of DM 1.7 billion, mostly with scheduled flights as opposed to chartering, which showed a decline. Figures for non-IATA members and charter carriers are estimated at about 1/4 of IATA figures.

EXPORT STRENGTH

May of 1985 showed the second largest trade surplus in the history of the Federal Republic. As reported by the Federal Statistics office in Wiesbaden, the value of goods exported exceeded the value of goods imported by DM 7.5 billion. This plus balance is not much under the record of DM 8.8 billion reached in October of 1984. In the first two months of 1985, the value of exports at DM 225.7 billion exceeded the figure for the same period in 1984 by 13%. Imports in the same five months rose 10% compared to a year ago.

ENERGY

Veba AG, Germany's largest industrial group and largest publically held company, has reported increased profit and sales growth in the first five months of 1985, after record results in 1984. The company has also announced plans for a DM 18.8 billion program of investment, covering the years 1985-1989. Capital and financial spending reached DM 2.6 billion in 1984. 54% of the newly announced program will be devoted to Veba's electricity generating facilities, including extensive environmental protection outlays, 25% to the company's oil sector and 11% in chemicals. Merger of two of the Veba group's units (Preussenelektra and Chemie-Verwaltungs AG) into the parent company, scheduled for approval at next month's annual meeting, will be financed in part by a new stock issue. Government will not subscribe to the new issue, reducing its overall holding to about 25%.

OMNIBUSES

Neoplan-G. Auwaerter GmbH & Co. of Stuttgart has opened a second plant in the U.S., in Honey Brook, Pennsylvania. Following the new plant opening, the 1000th Neoplan omnibus for 16 Pennsylvanian cities was delivered. Neoplan has announced the receipt of an order for 900 more bus vehicles. The investment in the new plant has been around \$10 million; some 120 workers are employed there.

TRANSPORTATION

While 2.3% of German exports to the U.S. by weight were shipped by air in 1984, reckoned on a value basis the share rises to 22.2%. In the opposite direction, imports from the U.S. to Germany, the percent by weight was 1.2%, but on a value-of-goods basis, 54.1%.

FIBERS

BASF AG and Akzo N.V. announced that a letter of intent was signed between American Enka and Badische Corporation for the purchase of American Enka's U.S. fiber activities. BASF America Corporation is the parent company of Badische Corporation. American Enka, a division of Akzo America Inc., has 4,000 employees and manufacturing sites at Enka, North Carolina; Lowland, Tennessee; and Clemson, South Carolina. American Enka's sales in 1984 were close to \$500 million. About two thirds of their business is made with nylon fibers and the remainder with polyester and rayon products. The overall package complements Badische Corporation's product line and would ensure BASF's long-term fiber business in the United States. For Akzo the sale is part of their restructuring measures of their U.S. operations.

FROZEN FOODS

The per capita consumption of frozen foods in the Federal Republic rose last year by 9.2% to 11.2 kilos or just under 25 lbs, reports the German frozen Foods Institute in Cologne. The German consumer lies somewhere in the middle of the scale, with Sweden at the top with 20.8 kilos per capita, followed by Great Britain, at 19.4 kilos, Italy comes last with only 4.1 kilos. Oven-ready foods, such as pizza and potato dishes account for the increase in most of the countries studied.

* * *

ABC EUROP PRODUCTION - 1985 Edition, a comprehensive guide to European exporting industries, listing over 130,000 manufacturers of 50,000 different products from 32 European countries is offered for sale by Western Hemisphere Publishing Corp., P.O. Box 710, Newcastle, California 95658. This unique reference is an important working tool for buyers and sellers wishing to expand their company's trade in Europe.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-29 July 18, 1985

CAPITAL INVESTMENT

American firms with subsidiaries in Germany expect to increase their investment in the Federal Republic by some 24% in the course of 1985, according to a report by the U.S. Department of Commerce. The principal business sectors in which the increase will be felt are automobiles and chemicals. The average American overseas increase in investment, all countries taken together, is of the order of 13%.

RETAIL TRADE

The number of grocery stores in the Federal Republic, which 10 years ago stood at 120,000, fell to 76,200 in 1984. The rate of closings among smaller stores, with a sales area under 99 square meters was greater than among larger establishments. According to a study by the Association for Consumer Research (GfK) in Nuremberg, food markets of 1,000 square meters and up have increased their yearly sales by 7.5% over the last 5 years. Food discount stores have had a growth rate of 13.5% per year, while traditional grocery retailer's annual growth has been only 2%.

SUPERMARKETS

Directors of the Great Atlantic and Pacific Tea Company, Montvale, New Jersey will consider again paying a dividend later this year, depending on financial requirements for needed expansion, Mr. James Wood, Chairman, told the annual meeting. A&P plans to spend \$115 million in 1985 on capital expenditure. The company has not paid a dividend since 1978. Mr. Wood also announced that profit before extraordinary items rose 51% in the 16 weeks ended June 15 to \$16.7 million. A&P is 51% owned by the Trengelmann Group of Germany.

INCORPORATION

A "litte Inc." ("kleine Aktiengesellschaft") for middle sized companies has been suggested by the Association of German Chambers of Industry and Commerce (DIHT) in Bonn. This would facilitate improved capital formation in German business. In a not inconsiderable circle of middle sized concerns seeking capital, there exists the need for the advantages of share-issuing incorporation. The heretofore usual form of incorporation (AG) has had the disadvantage of being too complicated and designed for large public companies. A change in law, permitting a simplified "little Inc." would permit medium sized companies to make use of a means of capital formation not previously available to them.

PAPER PRODUCTS

Kimberly-Clark GmbH, in Koblenz, subsidiary of the American firm in Wisconsin will take over more of the firm's European business, serving Switzerland and Austria, as well as branch companies in France and Holland with Kleenex tissues and industrial products. Kimberly-Clark, operating in Germany since 1957, increased sales in 1984 by 10% to DM 150 million. 1984 was the most successful year for the paper products concern. Kleenex tissues achieved a market share of 50% and Kleenex-Happies a 30% market share, making them the most bought disposable diapers, according to company sources. The parent company increased sales by 10% in 1984 to \$3.6 billion; profits rose 19% to \$225 million.

ROBOTS

The largest number of robots, measured in terms of the labor force, are in Sweden, with 30 per 10,000 workers. In Japan the figure is 15 and in Germany and the U.S. only 4. In absolute terms, the greatest number of industrial robots are employed in the U.S. and Japan.

GASOLINE PRICES

Gasoline, in the Federal Republic, measured in terms of hourly wages, is not more expensive than before the oil crises in 1973 and 1979. According to information from the Institute for German Business (IdW), the average wage earner had to work 4.8 hours for a 40 liter fill-up in 1974. In 1984 it was .3 hours less.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-30 July 25, 1985

AUTOMOBILES

Following the agreement of ministers for the environment of the European Economic Community concerning the allowed levels of automobile emissions, German automobile manufacturers will offer three-way catalytic converters in all cylinder capacity classes of cars from Autumn this year. Oil companies will introduce lead-free Euro-super, with an octane rating of 95 at an early date. Filling stations will then offer, in addition to diesel, leaded regular, leaded super and lead-free super. The leaded fuels, starting with regular, will gradually be discontinued.

* * *

Around 32 million vehicles were on the road in West Germany at mid year. Of every 1000 citizens, 523 possess a motorized vehicle, 422 a passenger car. In June 228,581 vehicles were newly licensed, 12.2% less than in May, but 20.3% above June 1984. In the first six months of 1985, 1.434 million factory new cars were registered, a fall of 9.4% from the first half year of 1984.

HOURS OF OPENING

There is now discussion in Germany about the pros and cons of relaxing the laws governing the times during which retail stores may remain open. Now come the car dealers, who have put a proposal before the Ministry of the Interior suggesting that they be permitted to sell cars on Thursday evenings until 9:30. It is said this would be a convenience to the buying public, as the traditional day for automobile shopping, Saturday, has lost its importance for this activity, which has been displaced by changes in how people spend their leisure time.

ENVIRONMENT

An investment boom in environment protection is taking place in Germany, since the introduction of special tax credits for the purpose in 1975. Business has increased investment in devices to protect the environment in 1984 by 56.9% to DM 3.6 billion as compared to 1983.

PRESS

Weekly illustrated magazines, weekly radio and television guides and traditional women's magazines, big sellers over the last few years, are being hurt in Germany by the cheaper publications, as shown by statistics up to mid 1985. The four weekly illustrated magazines together sold 4.6 billion copies per issue at the end of the second quarter this year, which was 140,000 fewer than at the same point in 1984.

POSTAL SERVICE

The time it takes letter mail from the U.S. to Germany, which has been shortened by a day or two to four to seven days, is expected to be further improved this year. This has been agreed by Federal Posts Minister Christian Schwarz-Schilling and American Postmaster General Paul N. Carlin. Since November, the U.S. postal authorities have delivered presorted mail to Frankfurt's airport. Carlin plans that in the course of this year the remaining post offices in the U.S. will presort air mail for the Federal Republic. Mail from Germany to the U.S. is presently presorted. In addition, other airports in Germany will be used for incoming U.S. mail. Postal volume between the two countries is some 120,000 bags a year, each containing more than 1000 letters.

CEMENT, BUILDING MATERIALS

A further decrease in profits cannot be avoided this year, said Peter Schumacher, head of Heidelberger Zement AG in Heidelberg, West Germany, during the annual meeting, because in the short term the firm must reckon with the reduced demand for building materials domestically in Germany. Schumacher has developed a goal for the year 2000. Heidelberger Zement should strive for sales in three equally large fields of endeavor: Heidelberger Zement building materials; Lehigh (Pennsylvania) building materials; diversified activities in non-building materials. The U.S. subsidiary increased shipments in the first half year by 18% and it may be expected that sales and profits will increase over 1984. In 1985 Lehigh Portland Cement will begin dividend payments to Heidelberg Cement Inc., owned 67% by Heidelberger Zement AG and 33% by the Schwenk family.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-32 August 8, 1985

MACHINE TOOLS

Computer directed machine tools have become one of the export successes of the German machine tool industry. The German Business Institute (IdW) in Cologne advises that, in 1984 nearly every second such "computerized numerical controlled" machine was exported. The production of these machine tools has increased from some 760 in 1970 to over 8,300 in 1984.

CONSTRUCTION AND BUILDING

The low point in building demand in the Federal Republic has been overcome, according to economic forecasters at M. M. Warburg-Brinckmann, Wirtz & Co. of Hamburg, in their latest report on this economic sector. In April, economic indicators began to show a rising tendency. For the first time in many months, orders adjusted for price and seasonality are above last year's level by 2.5%.

However, new residential construction remains relatively quiet, as measured by new mortgage money. According to the German Savings Bank Association (Deutscher Sparkassen- und Giroverband), savings banks' mortgages in the first half year of 1985 reached DM 13 billion, up just 5%.

ECONOMY

The GNP of the Federal Republic, rose 2% in the first half of 1985 compared to the same period in 1984, in "real" terms, that is adjusted for inflation, announced Mr. Otto Schlecht, senior undersecretary of the Ministry of Economics. The ministry expects real GNP to grow by some 3% in the second half, producing an annual rate of 2.5%. He further projects a real growth rate of "a good 2.5%" for 1986, pointing out that major German economic researchers have forecast 2.5% to 3.0% for next year.

AGRICULTURE

The use of land for farming in the Federal Republic of Germany has decreased by 14.9% in the years from 1962 to 1984. Within the European Community, this is the largest percentage decrease. In second position, Belgium reduced arable land in use by 14.5%. Expressed in absolute figures, France reduced farm land use by 2,868 million hectares in this time-frame. This was the largest number of hectares to be taken out of agriculture in the Community, but amounted to only 8.3% of France's hectares devoted to farming.

CHEMICALS, PHARMACEUTICALS

Degussa AG, of Frankfurt, the chemicals, pharmaceuticals, plastics and metals concern, is building an addition to its U.S. subsidiary's facility in Mobile, Alabama for the production of hydrogen peroxide. The investment, including the necessary restructuring measures, will be more than \$60 million. The plant, which will go into production in Spring 1987, will have a yearly capacity of 36,000 tons. This new investment will raise the Frankfurt concern's total capacity world-wide for the production of hydrogen peroxide to over 160,000 tons annually.

RETAIL SALES

Retailers in Germany are, in general, disappointed with results of the first half year of 1985. After some little animation in the last couple of months, the average of all kinds of retailing registered a 6% decrease in sales. Radio and television stores were down 14%, shoe stores were down 11%. Overall, 15 of the 18 categories of retailing were behind their 1984 results. Only book stores (+7%), camera stores (+5%) and specialty leather goods stores (+4%) were ahead. The first half year's results were down on an average of 2%, price adjusted.

* * *

MUSIC FESTIVAL

The Federal Republic of Germany's official contribution to the "European Music Year" is the International Music Festival in Stuttgart from September 14 to 22. More than 50 concerts will be given featuring the music of Bach, Handel, Scarlatti, Schutz and Berg. There will also be an exhibition entitled "300 years of Bach" and during the festival an international musicology congress will be held. For more information and a program of events write to "Internationale Bachakademie", Hasenbergsteige 3, 7000 Stuttgart 1, Federal Republic of Germany.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-31 August 1, 1985

ENERGY USE

In the development of mineral oil products use in the Federal Republic over the last 10 years, only motor fuel has shown an increase. Since 1975 the share of motor fuel in the total of oil consumption has risen to over 37%. In 1984, together about 37.6 million tons of gas and diesel fuel were sold. The demand for heavy heating oil, on the other hand had decreased by more than half. In 1984 the state gas and electric works used about 1/5 the quantity used in 1974. These structural changes and the overall decrease in mineral oil use are the result of the tripling of unrefined oil prices, which have risen some DM 400 to DM 622 per ton, free German border. In the same time period, gas diesel and heavy and light heating oil have risen proportionally. Taxes have also risen. The value added tax has increased since 1975 from eleven to 14%. Mineral oil tax has increased for gas from 44 Pfennigs to 51 Pfennigs per liter, for diesel from 41.5 Pf. to 44.5 Pf. per liter. Since April 1st, 1985, the mineral oil tax for leaded gas is 53 Pf. per liter, for lead-free gas 49 Pf. per liter.

LEISURE TIME

According to information from the Federal Statistical Office in Wiesbaden, a four-person working household expended on average DM 5,259 on leisure time activities in 1984, DM 117 more than in 1983. A new study by the Allensbach Institute shows that the citizens of the Federal Republic spend about DM 175 billion on leisure time pursuits; by 1990 this could reach DM 208 billion. The study showed the following ways that time is spent: TV (78%), stay at home quietly (75%), read the paper (70%), take walks (63%), visit friends and relatives (61%), listen to the radio (58%), read magazines (53%), play records at home (52%), invite guests (50%).

EC CONFERENCES BY VIDEO

Video conferencing within the European Community should be made possible by 1986, according to the results of a study by the European Commission. Entities in the community, as well as officials in the various European capitals have begun the necessary work to put in place the required technology. In the beginning phases, only bi-lateral connection between two centers will be possible, but from 1987 onwards multi-conferencing will be a reality. Cost estimations indicate that such conference will not be more expensive than applicable travel costs. Fitting out studios for the purpose is expected to cost DM 330,000 to DM 450,000. Use per hour would be about DM 2,250 per hour and could be arranged at short notice, say 15 minutes beforehand.

SELF-SERVICE RETAILING

The number of self-service stores in the Federal Republic fell in 1984 by 1,300 to approximately 58,600. According to information from the Institute for Self-Service, the decrease was greatest in North Rhine Westfalia (-2.9%) and in the Northern States (-2.1%). The smallest reductions in number were recorded in Hessen, the Saarland and the Rhineland Palatinate (-1.7%). The average number of residents per self-service store in the Federal Republic was 1,047. In Berlin this figure was the highest in the country, at 2,257 residents. It was lowest in Bavaria, at 955 residents. The number of residents per square meter of selling area in self-service stores was 3.9 for the entire country. Berlin lead the list with 4.8 residents; Baden-Wuerttemberg has the lowest, with 3.5 residents per square meter.

MACHINE TOOLS

According to the Association of German Machine Tool Builders (VDMA) in Frankfurt, the industry booked 10% more orders in June 1985 than in the same month a year ago. The order books were filled in June 1985 for 6.2 months, compared to 5.5 months in June 1984.

MUSICAL INSTRUMENTS

German musical instrument manufacturers announce an 8.2% increase in exports to DM 16.2 million in the first quarter of 1985. Their trade association is especially pleased with the results of large musical instrument exports, up in value by more than a third over last year's first quarter. In first position were pianos. The association believes it spots a trend away from cheaper instruments on the part of consumers, whose after market experience with the presumed lower priced products, mostly from East Asian countries, may have been negative. About a fifth of all German musical instrument exports presently are to the U.S.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-33 August 15, 1985

AUTOMOBILES

The German auto industry seems headed for an annual production record, according to estimates by the Ifo-Institute in Munich, to 4.2 million passenger cars, which would be a 7% increase on the previous record year of 1979 and 11% more than in 1984, during which strikes distorted production. The Institute's prognosis calculates a 23.5% increase in the first half year of 1985, to 2.2 million cars, over 1984 and for the second half of 1985 the same figure as for 1984, 2 million units. In the first half year of 1985, 1,38 million cars (+33%) were exported, compared to the same period in 1984. For the year 1985, Ifo-Institute estimates 2.6 million vehicles will be exported, which would exceed the 1984 record by 19%. Registration of new cars domestically in the Federal Republic was at 1.26 million units in the first half of 1985, around 8% below the same period in 1984. This could lead to a considerable increase in the second half, since orders are up and the uncertainties of the catalytic-converter regulation are over.

AIRPORTS

West Germany's Frankfurt Airport was again the largest air freight handling airport in Europe in 1984. Tonnage handled was up 12.7% to 732,000, exceeding the combined tonnage of Paris' airports, DeGaulle and Orly, which were up 7.5% to 712,000 tons and London's Heathrow, up 18.1% to 684,000 tons. The other European airports with major tonnage were Amsterdam's Schiphol with 438,000 tons and Zurich, with 205,000 tons.

BUILDING PLOTS

In the first quarter of 1985, building plots in the Federal Republic cost on average DM 111 per square meter. In the fourth quarter of 1984 the average price was DM 118, according to the Federal Statistical office in Wiesbaden.

AGRICULTURAL PRODUCTS

According to CMA (Centrale Marketinggesellschaft der deutschen Agrarwirtschaft) producers in the Federal Republic in the first half-year of 1985 produced 462,800 tons of cheese, exceeding last year's production for the same period by 4.8%. Some 600 sorts of cheese are produced in the various German states (Laender).

PATENTS

In the U.S. in 1984, some 116,000 patents were applied for, just over 72,000 were granted. Of these, more than 31,000 or about 43% were taken by foreign firms and individuals. The Federal Republic of Germany last year, with 6,402 patents was second to Japan, with 11,355. The U.K. followed, with 2,414, then came France, with 2,286 and Canada, with 1,317.

RAIL

The Deutsche Bundesbahn (German Federal Railways) has unveiled the prototype of a new high-speed train which will travel at up to 350 kilometers an hour. The locomotive and three cars were introduced at the Messerschmidt-Boelkow-Blohm works in Donauwoerth, where they were built. By 1989, it is hoped to have 45 such trains in operation, each with two engines and 14 cars and each costing between DM 20 and 30 million. The project, under way since 1968 has cost DM 44 million. The Bundesbahn operates a network of rails of some 28,000 kilometers.

SHIPPING

The arrival of the "Stuttgart Express" in New York, August 13th marked the 100th voyage of the vessel since she was placed in service by Hapag-Lloyd in October 1977. During that time the modern containership has carried a wide range of cargo, from giant tractors and turbines to racing yachts, not to mention more than a million and a half TEU's in containers. The "Stuttgart Express", one of four containerships operated in the North Atlantic by Hapag-Lloyd, has a capacity of 1750 TEU's and a speed of 21.5 knots. In the course of the rest of 1985, the vessels will be rebuilt by the addition of a new mid-body, which will increase their capacity by 700 TEU's to 2450 TEU's. This reconstruction, provided for in the original design by Hapag-Lloyd, is part of the world-wide trend in containerships to ever larger vessels, thereby reducing operating costs per container "slot" and realizing economies of scale.

* TEU = twenty-foot equivalent unit, a measure of a vessel's carrying capacity

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-33 August 15, 1985

AUTOMOBILES

The German auto industry seems headed for an annual production record, according to estimates by the Ifo-Institute in Munich, to 4.2 million passenger cars, which would be a 7% increase on the previous record year of 1979 and 11% more than in 1984, during which strikes distorted production. The Institute's prognosis calculates a 23.5% increase in the first half year of 1985, to 2.2 million cars, over 1984 and for the second half of 1985 the same figure as for 1984, 2 million units. In the first half year of 1985, 1,38 million cars (+33%) were exported, compared to the same period in 1984. For the year 1985, Ifo-Institute estimates 2.6 million vehicles will be exported, which would exceed the 1984 record by 19%. Registration of new cars domestically in the Federal Republic was at 1.26 million units in the first half of 1985, around 8% below the same period in 1984. This could lead to a considerable increase in the second half, since orders are up and the uncertainties of the catalytic-converter regulation are over.

AIRPORTS

West Germany's Frankfurt Airport was again the largest air freight handling airport in Europe in 1984. Tonnage handled was up 12.7% to 732,000, exceeding the combined tonnage of Paris' airports, DeGaulle and Orly, which were up 7.5% to 712,000 tons and London's Heathrow, up 18.1% to 684,000 tons. The other European airports with major tonnage were Amsterdam's Schiphol with 438,000 tons and Zurich, with 205,000 tons.

BUILDING PLOTS

In the first quarter of 1985, building plots in the Federal Republic cost on average DM 111 per square meter. In the fourth quarter of 1984 the average price was DM 118, according to the Federal Statistical office in Wiesbaden.

AGRICULTURAL PRODUCTS

According to CMA (Centrale Marketinggesellschaft der deutschen Agrarwirtschaft) producers in the Federal Republic in the first half-year of 1985 produced 462,800 tons of cheese, exceeding last year's production for the same period by 4.8%. Some 600 sorts of cheese are produced in the various German states (Laender).

PATENTS

In the U.S. in 1984, some 116,000 patents were applied for, just over 72,000 were granted. Of these, more than 31,000 or about 43% were taken by foreign firms and individuals. The Federal Republic of Germany last year, with 6,402 patents was second to Japan, with 11,355. The U.K. followed, with 2,414, then came France, with 2,286 and Canada, with 1,317.

RAIL

The Deutsche Bundesbahn (German Federal Railways) has unveiled the prototype of a new high-speed train which will travel at up to 350 kilometers an hour. The locomotive and three cars were introduced at the Messerschmidt-Boelkow-Blohm works in Donauwoerth, where they were built. By 1989, it is hoped to have 45 such trains in operation, each with two engines and 14 cars and each costing between DM 20 and 30 million. The project, under way since 1968 has cost DM 44 million. The Bundesbahn operates a network of rails of some 28,000 kilometers.

SHIPPING

The arrival of the "Stuttgart Express" in New York, August 13th marked the 100th voyage of the vessel since she was placed in service by Hapag-Lloyd in October 1977. During that time the modern containership has carried a wide range of cargo, from giant tractors and turbines to racing yachts, not to mention more than a million and a half TEU's in containers. The "Stuttgart Express", one of four containerships operated in the North Atlantic by Hapag-Lloyd, has a capacity of 1750 TEU's and a speed of 21.5 knots. In the course of the rest of 1985, the vessels will be rebuilt by the addition of a new mid-body, which will increase their capacity by 700 TEU's to 2450 TEU's. This reconstruction, provided for in the original design by Hapag-Lloyd, is part of the world-wide trend in containerships to ever larger vessels, thereby reducing operating costs per container "slot" and realizing economies of scale.

* TEU = twenty-foot equivalent unit, a measure of a vessel's carrying capacity

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-34 August 22, 1985

GERMANY'S CURRENT ACCOUNT

Germany's current account surplus for the first seven months of 1985 came to DM 17.3 billion, far above the DM 3.5 billion in the same period in 1984 and nearly equaling the DM 17.7 billion of all of 1984. July 1985 alone showed a surplus of DM 2.1 billion. The major reason is the continued success of the Federal Republic's exports. "Visible" trade surplus in July reached DM 6.76 billion, the figure derived from exports of DM 47.89 billion less imports of DM 41.13 billion.

LABOR

The German work week continues to grow shorter. This has been disclosed by the Federal Statistics Office in Wiesbaden, in its July issue of "Wirtschaft und Statistik" (Business and Statistics). In 1976 a worker normally made 40.8 hours a week; in 1984 this fell to only 40.1 hours. Among self employed, the work week fell from 54.2 hours to 53.3; among those working for others from 39.2 hours to 38.6. Also many part-time workers have curtailed their working hours. Their reduction on the one hand and the increase in part-time work, have contributed materially to the reduction of the average weekly work week, according to the Federal Office of Statistics. Nine out of ten part-time workers in the Federal Republic in 1984 were women.

ENERGY

In the first seven months of 1985, crude oil imports into the Federal Republic have decreased 6.1% to 38.2 million tons, compared with the same period one year ago. As announced by the Federal Office of Industrial Economy (Bundesamt fuer Gewerbliche Wirtschaft) in Eschborn, Great Britain exported 11.2 million tons to the Federal Republic, Nigeria 5.8 million tons, Libya 5.8 million tons, Venezuela 2.8 million tons, Algeria 2.4 million tons, and the USSR 2.4 million tons. In 1984 the average price rose DM 52.80 per ton to DM 659.96 resulting in a crude oil import bill of DM 25.2 billion (Jan.-July 1984: DM 24.7 billion). In July 1985 the average price of crude, free German border was DM 593.05. Continued median pressures on world oil prices because of oversupply can be expected to the end of the 80's.

PORTS

The Bremer Lagerhaus Gesellschaft, which operates the ports of Bremen and Bremerhaven, has immediate plans to invest DM 25 million to extend the vehicle handling facilities at Bremerhaven. Increases in imports and exports of automobiles are making the space available for handling the cars inadequate. Port management will increase the surface for car parking from 30,000 to 45,000 and build a four story car park in the Nordenham area of the port to accommodate 7,500 cars. The port of Bremerhaven handled 450,000 cars in 1984. Exports in the first 6 months of 1985 rose 51% over the first half of 1984 to 158,000 cars. German exports via Bremerhaven are mainly Mercedes and BMW's for North America. Japanese manufacturers bring in Toyota and Mazda via the port. Bremerhaven has facilities for car transport vessels with a capacity of up to 6,500 vehicles. A special labor force of 5,000 drivers move the cars on and off the vessels.

CHEMICALS

Dynamit Nobel AG of Troisdorf, West Germany has acquired Petrarch Systems, Inc. of Bristol, Pennsylvania, through its 100% owned subsidiary Kay Fries Inc. Kay Fries is owned by Dynamit Nobel of America Inc. of Rockleigh, New Jersey. Petrarch Systems is a research and development oriented concern, specialized in high value silicon chemistry products, especially in medical diagnostic and therapeutic markets, contact lenses, glass fiber optics and chemical processes.

ENVIRONMENTAL PROTECTION

Saarberg-Hoelter Umwelttechnik GmbH of Saarbruecken, West Germany has concluded an agreement of cooperation with Dresser Industries of Dallas and Houston, Texas for North America and Great Britain. Saarberg-Hoelter is a leading firm in Europe in the technology for the de-sulphurization of smoke emissions in oil and coal burning industries. Dresser will undertake the marketing and sales for the technology and Saarberg-Hoelter will furnish the basic engineering. Dresser Industries is well known in the USA, Canada and Great Britain as a supplier to the oil industry and also builds compressors and pumps. The company had 1984 sales of \$3.7 billion. It is active in North America in the installation of its own electro-filter system for particle filtration for power stations and factories, having so far built some 2000 such systems. With Dresser's expertise in particle filtration and Saarberg-Hoelter's in de-sulphurization, the firms see a good market for their cooperation. Only 16% of power stations in the U.S. and Canada are now equipped with de-sulphurization equipment.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-35 August 29, 1985

MACHINE TOOLS

Orders in the German machine tool industry continue to develop well. According to the German Machinery and Plant Manufacturer's Association (VDMA), Frankfurt, orders in July of this year rose by a real 19% over July of 1984. Of particular interest is the fact that domestic orders are again greater than those from overseas for the first time since March of 1984. Domestic orders in July rose a real 24%, while overseas orders in the month rose by a real 14%. Due to the good results in July, the increase in orders so far in 1985 show an increase of 18% over last year.

RUBBER

Continental Gummi-Werke, West Germany's largest automobile tire concern, expects to increase sales revenue in 1985. Sales reached DM 1.86 billion in the first 6 months of this year, up 12.5% over the same period in 1984, when, however, sales were distorted by strikes in the auto industry. The company expects sales in 1985 to reach DM 3.8 billion, an increase of 11% over 1984. In 1984 the firm reported net profits of DM 41.2 million on sales of DM 3.63 billion and paid a dividend of DM 3. In 1979 the company took over the interests of the U.S. company Uniroyal in Europe. It also owns 75% of Semperit, the Austrian firm. Technological innovation and strict cost controls as well as debt reduction have successfully repositioned the company, but profits were characterized as "insufficient" at the end of last year.

STEEL

Thyssen AG of Duisburg, West Germany has reported increased profits for the first nine months of 1985 and has the intention to pay a dividend of DM 4. The group has not done so since 1981-1982. The group showed a 6% increase in sales for the nine months, to DM 25.2 billion, with all divisions in the black. Turnover in steel rose from DM 7.54 billion to

- over -

DM 8.42 billion. One of the group's U.S. subsidiaries, Budd Co., which had been a drag on earnings is now operating at capacity in most of its divisions and is expected to show a profit in 1985 after losing DM 139 million in 1984. Turnover in special steels rose 13% to DM 2.85 billion, in the capital goods division to DM 7.52 billion (+8%). In 1984, the Thyssen group showed net profits of DM 181 million, a dramatic improvement from the previous year's loss.

AUTOMOBILES

Bayerische Motoren Werke (BMW) of Munich has reported a sharp rise in output and sales in the first half of 1985 and expects a satisfactory result for all of 1985, after a 1984 net profit of DM 164.8 million. Production in the first half of this year was at 234,000 units or full capacity for the group, largely as a result of strong export performance, at 155,000 units about 2/3 of output. A good recovery in the second quarter of domestic sales in Germany has helped to offset decreased demand in the first quarter, when consumers were inhibited by then forthcoming pollution control regulations and tax incentives for automobiles "friendly" to the environment.

CHEMICALS

Bayer of Leverkusen, one of West Germany's "big three" chemical concerns has reported world pre-tax profits for the first 6 months of 1985 rose by 16% over the same period in 1984 to DM 1.73 billion on sales of DM 24.59 billion (+12.3%). Results for the parent corporation Bayer AG for the first 6 months show pre-tax profits up 25.8% to DM 830 million on sales of DM 9.41 billion (+8.9%). Domestic sales were up 5.6%; sales abroad rose by 10.7%. The share of exports in overall sales increased to 66.7% in the first 6 months of 1985 compared to 65.7% in the first half of 1984.

Hoechst reported group pre-tax profits up 11.5% to DM 1.65 billion. BASF reported pre-tax profits up 37.3% to DM 1.72 billion.

* * *

Tax Law in Germany: individual taxation; corporate income tax.

Mr. E. Brownell Johnston (New York) and Mr. Hans Zschiegner (Frankfurt) have co-authored the first of a series of articles on German taxation. "Summary of German Corporate Taxes", gives basic information about the liability of corporations to income and capital taxation in Germany. "Summary of German Individual Taxes", gives basic information about the liability of individuals to income and capital taxation in Germany. The authors are partners in Arthur Andersen & Co. and the articles are available (in English) upon request to:

Mr. E. Brownell Johnston
Arthur Andersen & Co.
1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105
Tel.: (212) 708-4288



German Business Weekly

New York

XXX-36 September 5, 1985

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

CHEMICALS

BASF of Ludwigshafen, West Germany has announced the closing on the sale of United Technologies Corporation's Inmont Corporation to BASF. Inmont, which had 1984 sales of some \$1 billion, is a leading supplier of automotive finishes to both OEM and aftermarket customers. The firm is also a major manufacturer of a broad range of inks and container coatings for the printing, publishing and packaging industries. Earlier this year BASF purchased the carbon fibers business of Celanese Corporation. BASF is also to buy the Seal Sands chemical plant in the Northeast of England from the U.S.'s Monsanto Company, subject to approval of the Boards of the companies and antitrust authorities. The plant makes intermediate chemicals for making nylon and acrylic fibers. BASF's recent DM 760 million rights issue has been characterized by company spokesmen as providing future capital needs for the group. Major BASF affiliates in North America include BASF Wyandotte Corp. (chemicals; Badische Corp. (man-made fibers, chemicals); BASF Systems Corp. (magnetic recording media and printing products); Fritzsche Dodge & Olcott, Inc. (flavors and fragrances); Knoll Pharmaceutical Co.; Glasurit America, Inc. (automotive paints); BASF Structural Materials (composites); Wintershall Oil and Gas Corp.; BASF Canada Inc. (chemicals) and Wintershall Oil of Canada Ltd.

GERMAN EXPORTS

Exports by the Federal Republic to the
Eight Most Important Recipient Countries (%age share of total exports)

	1983	1984	Jan.-June 1985
France	12.9	12.6	12.5
U.S.A.	7.6	9.6	10.2
Netherlands	8.8	8.6	8.6
Great Britain.....	8.2	8.3	8.5
Italy	7.4	7.7	8.0
Belgium/Luxembourg.....	7.4	7.0	7.1
Switzerland.....	5.2	5.3	5.3
Austria	5.1	5.0	5.0

EUREKA - SDI

The government of the Federal Republic has agreed to commit funds for Eureka, the French inspired project for sharing high technology among the countries of Western Europe, in the form of credits to German companies

which participate. Eureka was conceived by France as an alternative to the U.S. Strategic Defence Initiative, in which France has declined to take part. Meanwhile, a delegation representing the German government and German industry is visiting Washington for exploratory talks, meeting first with Defence Department officials and then in smaller working groups with U.S. companies involved in SDI. The delegation will report back to Bonn with its findings. The question remains open whether the eventual participation of German firms in SDI would be covered by a bi-lateral agreement between the two governments or whether they would take part on their individual initiative.

* * *

"KREDITSICHERUNG IN DEN USA"

by Dr. Heinz J. Dielmann

169 pages - \$22.00 (DM 55,--)

ISBN 0-86640-018-4

A new Chamber publication on loan agreements and secured transactions became available in September, authored by Dr. Heinz J. Dielmann, attorney-at-law, Deputy Executive Director of the Chamber, New York.

A knowledge of the management of security rights under American law is indispensable for the German exporter or investor. The more so as the American practice has several peculiarities and American law is quite different to German. Thus, as a general business practice, an owner's security interest in goods to be delivered is not recognized vis-a-vis third parties by American courts, as this does not conform to the formal requirements of American law. Lack of knowledge about such situations can lead to unpleasant surprises for a German exporter. The new book informs the reader on security rights to goods and accounts receivable as well as the placement of mortgages on real property in the U.S. The work (available in German only) would be a useful addition to the reference libraries of law firms, consultants and others advising German firms and individuals on American commercial practices.

ORDER BLANK

German American Chamber of Commerce, Inc.
Attn.: Mrs. Renate Schaller
666 Fifth Avenue
New York, NY 10103

Name _____ Title _____
Company _____
Street _____
City _____ State _____ Zip Code _____

Enclosed please find our check for \$.....for.....copy(ies) of "KREDITSICHERUNG IN DEN USA" (\$22.00 per copy, including postage and handling).

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

XXX-37 September 12, 1985

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

THE ECONOMY

The GNP of the Federal Republic showed a "real" increase in the second quarter of 1985 of 3.2% compared to the same period a year ago. For the first half year of 1985, the increase was 1.7% over 1984. In announcing the figures, the Federal Statistics Office in Wiesbaden commented that the growth in the second quarter was again of the order observed in the two last quarters of 1984 after a pause in the first quarter of 1985 due largely to the especially hard winter experienced then. Compared to the same period a year earlier, the figures read 3rd quarter 1984 +3.2%, 4th quarter 1984: +2.7%, 1st quarter 1985: +0.1%.

CONSUMPTION OF FOOD PRODUCTS

German consumption of purchased beverages in the present year will be about 650 liters per person or only about 1% above last year's consumption, according to Ifo-Institute in Munich. Slight increases are expected in mineral water, fruit juice, soft drinks, beer, spirits, coffee and sparkling wine. Tea and milk consumption have stagnated. Wine drinkers in general may decrease their consumption, in the wake of the controversy over unlawful additives found in wine. Consumers seem to have turned the tap down on their expenditures for beverages of all kinds.

The German consumer is eating more butter, taking a greater market share back from margarine, in part because of lower prices for butter. Households in the Federal Republic used 315,000 tons of butter in 1984, 9% more than in 1983. Butter's market share, compared to margarine stood at 45%, or 6.5 kilos (just over 13 lbs) per person.

BUILDING INDUSTRY

The number of insolvent firms in the German building industry may rise to a new record of between 2300 and 2400 in the course of 1985 (1984: 2021) according to the Association of the German Building Industry. The association sees no alternative to a capacity and personnel reduction in the sector to match reduced demand. Building investment in the course of 1985 is

- over -

estimated at minus 8%. 1984 showed a 1.9% increase over the previous year. The slight increase in the second quarter of 1985 is no cause for great optimism, as the first half of the year compared to last year's first half showed a 17% contraction of building.

AUTOMOBILES

The 51st International Automobile Show in Frankfurt opens today and continues until the 22nd of September. The number of exhibitors has increased over 1983, the last show, by some 200 to over 1700 from 37 countries. 1.2 million visitors attended in 1983 and it is expected that the figure will be exceeded this year. The industry in Germany produced 2.7 million units in the first 7 months of 1985, 490 thousand more than in the same period of 1984 and at the end of July 1985 employed 662 thousand persons. At the half year, some 26 million cars were registered in the Federal Republic, a six-fold increase in the last 25 years. Germany, with 400 cars per 1000 inhabitants, is the most heavily motorized country in Europe. Further comparisons: France 378, Great Britain 299, Sweden 361, U.S.A. 535, Canada 437. Japan, with 221 cars per 1000 of population, has the lowest ratio among industrialized countries.

* * *

GENERAL VON STEUBEN

Born in Germany in 1730, Baron von Steuben came to this country after being introduced to George Washington by letters from Benjamin Franklin, then Ambassador to France. Von Steuben joined Gen. Washington during the crucial days of Valley Forge and helped transform new recruits into a disciplined and effective fighting force. Gen. von Steuben compiled his instructions and methods in his "Regulations for the Order and Discipline of the Troops of the United States" which was used for generations as the standard drill in the American Army. He later settled in New York State, which granted him 16,000 acres in Oneida County, where he died at his Oneida home in 1794. His contributions were essential to the success of the Revolution. "It is fitting that we recognize the birthday of this great soldier and pay tribute to his memory. NOW, THEREFORE, I, Mario M. Cuomo, Governor of the State of New York, do hereby proclaim September 17, 1985 as STEUBEN DAY in New York State."

COMING - GERMAN DAY

October 10, 1985

The German American Chamber of Commerce is co-sponsoring a special German Day on October 10, 1985 with the Rotary Club New York. The German Ambassador to the United States will be the guest speaker at the Rotary Luncheon at the Roosevelt Hotel.

There will be several prizes - to include Round Trip Air Fare for two from New York to Germany.

Interested persons should make reservations and pay a guest price of \$20.00 by October 3, 1985. Please contact the Rotary Club of New York, Hotel Roosevelt, Suite 495, New York, NY 10017, tel. (212) 599-1123.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-38 September 19, 1985

INTERNATIONAL TRADE

The foreign trade deficit of the industrial countries narrowed to \$27.3 billion in the second quarter of 1985, as export growth outpaced import growth. The trade deficit for the U.S. widened to \$37.9 billion in the second quarter, compared to a deficit of \$29.6 billion in the second quarter of 1984. U.S. exports totaled \$54.3 billion in the second quarter, slightly below the 54.9 billion recorded in the second quarter of 1984. U.S. imports in the second quarter of 1985, at 92.2 billion were well above the figure of \$84.5 billion in the second quarter of 1984. Among the three largest European countries, only the Federal Republic of Germany showed a continued trade surplus (\$6.0 billion), while the U.S. and France showed continuing though declining deficits.

Trade Balances of Selected Industrial Countries
(billion U.S. dollars)

	1984				1985	
	1st QTR	2nd QTR	3rd QTR	4th QTR	1st QTR	2nd QTR
All Industrial Countries.....	-27.4	-24.7	-31.2	-11.4	-32.3	-27.3
Of which:						
United States....	-29.1	-29.6	-37.5	-27.0	-31.4	-37.9
Japan.....	4.6	8.9	8.7	11.3	6.1	11.7
France.....	-3.0	-1.8	-0.7	-1.1	-2.6	-0.9
Fed. Rep. Germany	-4.2	3.2	4.1	7.2	4.2	6.0
United Kingdom...	-2.3	-3.8	-3.1	-1.7	-3.3	-2.2

OMNIBUSES

In the fiftieth year since its founding, the Stuttgart firm Gottlob Auwaerter GmbH & Co., a leading bus manufacturer, can look back on extraordinary growth, which has further strengthened its position in this field. The firm is perhaps better known by its trade mark "Neoplan". It has established its second production facility in the U.S., having produced some 2,400 busses here and will export 340 more from Germany. The company believes there are more Neoplan busses in use in the U.S. than all other European producers combined. About half of world wide sales are made overseas.

AUTOMOBILES

Volkswagen and Audi are the most important sellers of pollution free cars with diesel motors in the Federal Republic. In the first half year of 1985, the portion of their diesel production was at about 25%. In Germany, the topicality of pollution reduction and protection of the environment has pushed the diesel automobile to the foreground, since it is very economical in fuel and conforms to all the legal requirements for pollutants in exhaust gases. Of the estimated 2.4 million units which will be sold in the Federal Republic in 1985, 480,000 will be diesels. VW and Audi's share of this market is around 40%.

TELEPHONE EQUIPMENT

International Business Machines Corp. of Armonk, New York has won an order from the Postal Ministry of the Federal Republic for its 8100 series central processors. The order has been valued at some \$34.5 million. Nixdorf Computer AG of Paderborn, West Germany has also received an order, worth some \$20.7 million from the Ministry for computer postal work stations, terminals and software.

MUSICAL INSTRUMENTS

The American media company, CBS has sold the world famous piano and organ company, Steinway & Sons, to a Boston investment group. The president of the new group, Bruce Steven of Steinway Musical Properties has said that production will not be moved from Queens, New York and Hamburg, West Germany. The Queens facility has some 1,000 employees, Hamburg 500. Since 1853 more than 490,000 pianos and organs have been produced. The company still has the original sales records of these instruments, which are individually numbered. CBS has gotten out of the musical instruments business, as the sector has brought minimal returns in the last few years. Henry Steinway, great grandson of the Henry F. Steinway who built the first Steinway in the U.S. in 1853, who managed the company from 1955 until it was sold to CBS in 1972 expressed pleasure that the firm was again under its own private management.

INDUSTRIAL CAPACITY UTILIZATION

It is estimated that German use of industrial and manufacturing capacity will reach 85% in the third quarter of this year. In the U.S., the index of output from the nation's mines, factories and utilities brought capacity utilization up to 80.5% in August 1985, marginally higher than July's 80.4%. Industries were operating in the U.S. at 82% of capacity a year ago.

TRADE FAIRS

In addition to Heimtex (home textiles) and Interstoff (apparel textiles), Messe Frankfurt, Ltd. (the host company of Frankfurt's trade fairs) will establish a third, Techtexil, an international fair for technical textiles June 10-12, 1986. This third international textile event in Frankfurt, West Germany, will cover the fields of woven and non-woven fabrics, ropes and lines, and nets. The main emphasis points will be textile use in industry, automobiles, construction, agriculture, protection/safety and medicine.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-40 October 3, 1985

WORLD TRADE

GATT and Unctad have revised downward their trade and production estimates for 1985 and 1986. GATT expects trade to fall below 4%, while Unctad says the world has entered a phase of limited economic growth. The "GATT Report 1984/85" confirms that much of the present growth of world trade, as was the record 9% the previous year, is the result of sales in the U.S. A large geographical unevenness in the development of trade was confirmed by the report and various expectations did not come about as expected. Growth in the U.S. and in several developing countries in S. E. Asia was below what was hoped for and exports by the OPEC countries fell sharply. Thus the GATT revision of its 1985/86 prediction from 5-5.5% to under 4%.

In 1984, among the 20 top world trading countries, considerable changes in rank position were recorded. South Korea, China (PRC), Hong Kong, Taiwan, Mexico and Singapore joined the ranks of the top 20, while Australia, Poland, Iran, Denmark and Czechoslovakia dropped below the top 20. From the list of the 20 leading importer countries, Poland, Denmark, Austria, Brazil, Norway and East Germany dropped out, while newly included countries were South Korea, Singapore, China (PRC), Hong Kong, Taiwan and Saudi Arabia. The U.S. and Europe lost market shares in world exports. For the last ten years there has been no change in the rank list of the top 5 export countries, which remained, in order: the U.S., the Federal Republic of Germany, Japan, France and Great Britain.

ENVIRONMENT

The government of the Federal Republic will commence a systematic study of environmental pollution and damage which have financial consequences, in order to clarify what protective measures can offer economic advantages. Decisions about the environment must be considered from both a scientific and an economic angle. While study is needed to clarify what pollutants produce what damaging effects, the usefulness of expenditures for environmental protection must be carefully weighed as they have an ever increasing economic impact. It appears from an OECD study, that cost/benefit analysis is presently mostly concerned with oil tanker accidents and disturbances to the balance of nature and farming.

- over -

Further from the study, it can be taken that the benefits of avoiding environmental damage can be many times greater than the cost of achieving this. Recent studies of the cost/benefits of clean air alone, in the Federal Republic, (cost: about DM 9 billion) show savings of DM 28 or even DM 138 billion if measured differently. Said State Secretary of the Interior Ministry Karl Dieter Spranger: "What we spend today for protection to health, nature and goods, we save double and triple on costs we avoid by doing away with environmental damage".

GASOLINE

As expected, the cabinet of the Federal Republic reduced the tax on lead free gas, from January 1, 1986 from 49 to 46 Pfennigs per liter, in order to stimulate sales, now stuck at about a 1% market share. The tax differential between leaded and lead free gas will remain at 7 Pfennigs for 15 months, since the reduction is to expire March 31, 1987. Between April 1, 1987 and March 31, 1988 the tax will rise to 47 Pfennigs per liter and between April 1, 1988 and March 31, 1989 will be 48 Pfennigs. A prohibition against leaded regular gas cannot not be considered yet because of Common Market norms. A study is being made about coloring lead free gas to avoid misuse.

FOOT WEAR

Even if, on average, 80 pairs of shoes out of each hundred sold in Germany are imported, shoe manufacturers view the present economic situation somewhat hopefully, said Peter Verhuren, Chairman of the German Shoe Industry Association on the occasion of the 60th GDS-International Shoe Trade Show in Duesseldorf, which opened September 21st. In spite of the high wage differentials between Germany and the overseas competitors, the industry intends to defend its remaining market share vigorously.

In the first half year of 1985 production fell by about 10% to 43.6 million pairs, which the association estimates will not be repeated in the second half. Men's shoes production increased by a marginal 1.2%, while women's and children's shoes declined by 6.8 and 13.9%. Hardest hit were producers of slippers, who produced almost 17% less than in the first half of 1984. Exports in the first half of 1985 were far better news: against a 0.4% reduction in imports (122.4 million pairs) stood an export increase of 14.2% (17.7 million pairs). In sales too, (DM 3.1 billion, +1%) domestic results were compensated by exports.

MACHINE TOOLS

Machine tool orders in the Federal Republic rose 7% in August over July. Overseas orders were 13% above the same month in 1984 and domestic orders 1% below August 1984. In the period June-July-August 1985 "real" orders stood at 12% above the same period in 1984, overseas orders showing a 13% plus and domestic orders an 11% plus.

German Business Weekly



**German American
Chamber of Commerce
Inc.**

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-39 September 26, 1985

TRADE

While the continuing decline in the value of the dollar is good news for U.S. exports, there will probably be some time lag before any dramatic change is recorded in the balance of payments figures. This assuming the concerted intention announced last weekend by the U.S., Germany, France, the U.K., Japan to work for a lower dollar will have measurable effects on lowering the dollar despite U.S. budget deficits. Germany appears headed for a record trade surplus in 1985, perhaps half again as large as last year's \$19 billion. Munich's Institute for Economic Research (IfO) forecasts a real increase of 12% in capital spending this year, versus 8% last year. However, faced with some vulnerability because of heavy commitments to exports and a sluggish if improving domestic demand, most German business investment has been geared to lowering production costs rather than toward increasing capacity. U.S. exports to Germany in the first half of this year, at \$4.7 billion were up 2.5% from the same period last year. Imports from Germany rose 17.6%, resulting in a trade deficit with the Federal Republic. The U.S. is Germany's fifth ranking supplier, with a 7.2% share of total German imports.

U.S. CUSTOMS TARIFF

The "Harmonized Commodity Description and Coding System" will be adopted by U.S. Customs in January 1987. This numerical system for the classification of goods in international trade is widely utilized throughout the world and allows shippers and receivers of goods to "speak the same language" in their description of goods for customs purposes. The international comparison of import and export figures between countries is also facilitated, an important advantage for measuring and interpreting international trade flows and their economic significance. The adoption of this system of classification does not mean equalization of the rates of duty charged, which remains a national or community trading bloc prerogative, but even rates could eventually be affected at a GATT or bi-lateral level, as a consequence of the information resulting from the rationalization of classification.

TRANSPORTATION

Schenkers International Forwarders, Inc., has announced changes in its management to take effect on October 1, 1985. Mr. Gerhard Stebich, President, Chief Executive Officer and Director of the Corporation has regretfully tendered his resignation to pursue his own business opportunities. Mr. Stebich will remain with the Corporation in the position of Advisor to Mr. W. T. Luthi, Chairman of the Board. Assuming the position of President, Chief Executive Officer and Director of Schenkers International Forwarders, Inc., will be Mr. Guenther Rosemeier who has previously held many prominent management positions within the world-wide Schenker Organization. Mr. Rosemeier who is 45 years of age has been a member of the Schenker Organization for the past 22 years.

BEVERAGES

The Hacker-Pschorr Brewery in Munich, West Germany, has shipped its first 50 containers of Hacker-Pschorr beer to the U.S. The shipment is the result of an agreement with the large American concern, Heileman Brewing Co., Inc. of La Crosse, Wisconsin, which will sell and distribute the beer in this country. Heileman is a diversified company in brewing, malt and bakery products, machine tooling, and snack foods with sales of \$1.3 billion.

KREDITSICHERUNG IN DEN USA
by Dr. Heinz J. Dielmann

169 pages - \$22.00 (DM 55,--) - ISBN 0-86640-018-4

A new Chamber publication on loan agreements and secured transactions became available in September, authored by Dr. Heinz J. Dielmann, attorney-at-law, Deputy Executive Director of the Chamber, New York.

A knowledge of the management of security rights under American law is indispensable for the German exporter or investor. The more so as the American practice has several peculiarities and American law is quite different to German. Thus, as a general business practice, an owner's security interest in goods to be delivered is not recognized vis-a-vis third parties by American courts, as this does not conform to the formal requirements of American law. Lack of knowledge about such situations can lead to unpleasant surprises for a German exporter. The new book informs the reader on security rights to goods and accounts receivable as well as the placement of mortgages on real property in the U.S. The work (available in German only) would be a useful addition to the reference libraries of law firms, consultants and others advising German firms and individuals on American commercial practices.

ORDER BLANK

German American Chamber of Commerce, Inc.
Attn.: Mrs. Renate Schaller
666 Fifth Avenue
New York, NY 10103

Name _____ Title _____
Company _____
Street _____
City _____ State _____ Zip Code _____

Enclosed please find our check for \$.....for.....copy(ies) of KREDITSICHERUNG IN DEN USA (\$22.00 per copy, including postage and handling).

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

XXX-41 October 10, 1985

PHARMACEUTICALS

Schering AG of Berlin, West Germany will enter the American market with the "pill". It has not been represented here with its hormone birth control drug previously. An agreement has been reached with American Home Products of New York to intensify Schering's long association with them and to strengthen Schering's U.S. subsidiary Berlex. Presently Schering has a world market share in hormonal contraceptives of 40%, outside the U.S. Including the U.S. market, whose potential is estimated at \$500 million, about 1/3 of the world market.

Although in the U.S. market the acceptance of hormonal contraceptives, at about 10% of women between the ages of 14 and 45, is lower than the 30% in this age group in the Benelux countries and the Federal Republic, Schering sees good prospects, the more so as price levels are on average higher. The Schering subsidiary Berlex will bring out the birth control products under its name in the U.S., as Schering's trade marks and patents were expropriated following the war. In the context of the Schering/American Home Products agreement, Berlex will receive the license for a blood pressure reducing medicine. Schering will cede beneficial rights for "gestoden", a potent birth control hormonal drug to American Home Products, subsidiary Wyeth Laboratories.

In the first 8 months of 1985, the Schering group increased world wide sales 11% to DM 3.5 billion.

REAL ESTATE

The aspiration to possess one's "own four walls" is as much the goal of West Germans as ever. According to the Central Association of House Dwelling and Property Owners, 45.5% of private households in West Germany possessed a house and property in 1983. The figure has grown about a third since 1969. Almost 93% of farmers are house owners; among professionals the figure was 72%, among government employees 54%, working households 49.96%, pensioned persons 35.5%.

ECONOMIC INDICATORS

The U.S. Bureau of Labor Statistics has reported that real average weekly earnings by non-farm workers rose by 3.5% in August (seasonally adjusted), the largest monthly gain since November 1984. In July, a decline of 0.6% was recorded. The Census Bureau reports new orders for manufactured durables rose 3.4% in August; shipments gained 2.5% and unfilled orders rose 0.8%.

FOREIGN INVESTMENT

Foreign investments in U.S. manufacturing continued to grow in 1984, rising 16% over 1983, and are expected to rise again in 1985. The number of foreign investments rose to 325 in 1984 from 280 in the previous year, according to a study of the Conference Board. The study's statistics show the number of investments rather than the dollar figure. Japanese companies accounted for 87 investments, Britain 56, West Germany 46, Canada 35, France 22 and the Netherlands 14. New York continues to attract the largest number of companies, 49. One of the largest acquisitions by a European company was BASF's purchase of Inmont. California ranked second with 33 investments, North Carolina 20, Georgia 17 and Texas 17.

TRANSPORTATION

United Parcel Service Deutschland, the German subsidiary of the U.S. parcel delivery company will commence a "house-to-house" parcel service between Germany and the U.S. this month. By the end of the year, virtually all localities in Germany and the U.S. will be served. The service will utilize regularly scheduled North Atlantic air lines. UPS Deutschland began its German parcel delivery service in 1976 and now delivers some 30 million packages annually. The American UPS had sales of \$6.8 billion. Of the approximately 500 million parcels delivered annually in Germany, only 260 million are handled by the Post Office. In the private sector, in addition to UPS Deutschland, DPD (Deutscher Paket Dienst), KN Parcel Service, Transoflex, and Otto Versand operate delivery services, as well as the German National Railways Expressgut-Service.

AUTOMOBILES

BMW of North America, Inc. said its 434 authorized dealers sold 8,180 new automobiles in September to establish an all time monthly record. The previous record was 8,135 in December, 1984 and the September mark was 49.7% better than a year ago. For the first nine months of the year, BMW sales have increased 28% over last year to 66,294. The three quarter figure exceeds the number of automobiles BMW sold in all of 1983. "The luxury/performance market is performing extremely well this year," notes Gunter Kramer, chairman and president of the importer. "Since we have the most balanced model program in this segment of the market, BMW has been able to take advantage of the overall prosperity of the market," he added.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

XXX-42 October 17, 1985

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

ECONOMIC REPORT - BROADENED BASIS FOR GROWTH

Exports and business investment continue to mark the economic picture in Fall 1985, according to the Association of German Industries (BDI). Investment activity gives a broader basis to the German domestic economy by broadening overall employment. The number of employed persons rose in the second quarter of 1985 to a good 150,000 more than a year ago; industry alone accounts for more than 100,000. There is also some indication that home building is picking up.

A relaxation in overseas demand should be compensated for in domestic demand, especially in the minerals, manufacturing and investment goods industries, if not yet in consumer goods. However, price levels and employment figures give cause for optimism in the field of consumer goods in 1986.

Export demand reached its high point at the beginning of this year and has more or less remained at its high levels, little affected by the DM/dollar exchange rate drop. International coordination in exchange rates must strive to avoid abrupt changes, which lead to market uncertainty. The BDI sees German industry as having strengthened itself by its own efforts at economies, building up at reserves, in short "consolidation". The dynamics of investment are clear to see, but there are good reasons for caution: the recovery process is not complete.

AUTOMOBILE PARTS

Delco Products GmbH in Ruesselsheim West Germany, subsidiary of General Motors, intends to strengthen sales in Europe. Delco presently sells shock-absorbers, springs, leveling systems, electric motors for windshields wipers, window raisers and door-locking systems for cars, mostly to the GM subsidiaries Opel, Vauxhall and GM Spain. Delco sees an opportunity to increase sales to other firms outside the GM group. Current sales are over \$ 1 billion, 80 - 90 % with GM. Delco produces some 30 million windshield wiper motors annually. Some 12,000 persons are employed in the US and in two European factories. Efforts are underway to develop a new shock-absorber system, which is electronically instead of mechanically controlled and which will integrate into one system, springing, shock absorption and leveling.

over

TEXTILES

In spite of high inventory at the start of the Fall/Winter season, West German clothing retailers are not able to provide certain items for sale because they cannot obtain them at short notice from manufacturers. The short life of fashion has led this year to a notable discrepancy between sold out lines and new sales. The Federal Association of Textile Retailers voiced concern just prior to the 52nd Munich Mode Week, about the need for shortened delivery for retailers, while manufacturers are interested in the largest, earliest ordering possible. Basic, early ordering by specialty clothing retailers now accounts for only about 60 % of total orders, whereas it had represented as much as 85 - 90 %. Among some larger department stores, the early ordering is now below 50 % and re-ordering during the season covers the other 50 %.

Changes in buying patterns from dresses to separates in women's wear have had an effect on retail sales. Dresses and coats have traditionally represented 35 - 40 % of women's wear sales, annually around DM 25 billion in the Federal Republic, but this figure is dropping. Sales of women's wear overall should increase 3 - 4 %, according to the Association, stronger than overall textile sales including home textiles sales, which have been soft. Men's wear is also expected to show an increase in sales.

FASHION PRIZE

The International Fashion Marketing Prize-1985, established by the Duesseldorf Fashion Trade Show IGEDO, will be given this year to the firm Ludwig Beck am Rathauseck, Textilhaus Feldmeier GmbH in Munich, West Germany. In the commendation accompanying the prize, the firm is praised for its fashion and market leadership and its ability to judge and meet market needs, as well as its superior customer relations oriented presentation, information and store atmosphere. Ludwig Beck operates a branch store at the Trump Tower, Fifth Avenue at 56th Street, New York.

BARGE TRANSPORT

With the completion of the 22 kilometer long stretch between Nuremberg and Roth, the Main-Donau-Canal is now navigable for 600 kilometers, making the canal now usable for 90 % of the total of 677 kilometers between Aschaffenburg and the Austrian-German border for vessels laden to 1,350 tons. The completion of the project is expected in the 1990's.

The Federal Republic will allow use of the national waterway to vessels of interested nations under the terms of bilateral accords governing inland shipping. Costs for the newest segment of the canal, begun in 1974, including construction of locks, is DM 405 million. Of the 77 kilometer stretch from Roth to Kelheim, 24 km are completed, 19 km are being built and 34 km in the planning stage.

German Business Weekly



German American
Chamber of Commerce
Inc.

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

XXX-42 October 24, 1985

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

TRADE

In September the current account surplus of the Federal Republic rose to DM 4.3 billion, making the first nine months of 1985 total DM 21.1 billion, compared to DM 3.3 billion in August. The first nine months comparison of 1985 to 1984 for trade is DM 49.6 billion to DM 32.1 billion. Forecasts are for record figures in both current account surplus and trade in the full year 1985.

INCORPORATION LAW

Around 60,000 firms of the 300,000 incorporated with limited liability (GmbH) in the Federal Republic are estimated to have not yet fulfilled the minimum capital requirement of DM 50,000 in conformity with the GmbH Reform of 1980 and risk dissolution at the end of the year if they do not comply. General managers must also jointly represent that paid-in capital is at least DM 25,000 (DM 50,000 in the case of a sole shareholder) at the time of application to the Trade Register (Handelsregister). The paid-in capital requirement also applies to GmbH's with a share capital of DM 50,000 or more, but less than DM 100,000. While a number of such firms may be "paper corporations", without current business activity, whose owners will allow the automatic dissolution to occur, any hidden reserves are subject to taxation.

RESTAURANTS

The Tengemann group, majority share holder of the U.S. super-markets A & P and Pepsi-Cola GmbH, Offenbach, subsidiary of the U.S. Pepsico Inc. are joining forces in the Federal Republic to market pizza through a chain of restaurants. This was announced by the managements of the two concerns at the opening of a new Pizza Hut restaurant in Frankfurt, West Germany. Both companies have equal shares in the new corporation, Pizza Hut Restaurationsges. mbH & Co. KG, Frankfurt.

over

The new company will put the Pizza Hut restaurant chain in the Federal Republic and West Berlin on a "long term, successful basis", it was announced in Frankfurt. Forty new Pizza Huts will be opened in North Rhine Westfalia and the Rhine/Main area by 1988. Three restaurants now operate in Frankfurt and Wiesbaden ; in the next ten years 200 more are planned to be opened in Germany. Pizza Hut has been a subsidiary of Pepsico Inc. since 1977. With over 4,500 restaurants in some thirty countries, it is the largest pizza chain in the world and has been in Germany since 1984.

MUSICAL INSTRUMENTS

The world wide recession which has hurt the music business since 1981 is not over, but German producers of musical instruments see increasing demand for pianos and organs as the first sign of better times for the industry. Major exports to foreign countries are first to West European countries (38 %), followed by the US (18 %). Of the 1984 exports of DM 390.5 million only 5 % went to Japan, whereas Japan has 40 % of imports into Germany. 1984 developed well for the industry. Some 90 factories, with around 7,000 personnel, produced goods worth DM 602.1 million. Including the approximately 650 small artisan work-shops in the industry, the total employment in the sector is some 10,000 persons with an annual turnover of over DM 1 billion.

WINE

In spite of price reductions, German consumers drank less wine last year than previously, according to a study by G + I Forschungsgemeinschaft fuer Marketing, Nuremberg. Imported wine was principally affected in the decrease, while consumption of German wine rose slightly by 1 %. The data must be seen, however, in the light of a 1983 growth in consumption of some 15 %, engendered by price levels in that year. The households studied showed an average 1982 expenditure per liter of wine of DM 5.40, in 1983 DM 5.13 and in 1984 only DM 4.85.

T V

800,000 German households can now receive satellite TV programs via cable. In January of this year the number was 130,000 households. The Federal Postal Minister, Christian Schwarz-Schilling, has announced that the goal of one million by year's end will be achieved. Cable connection in the ten states and Berlin are: Baden-Wuerttemberg 63,400, Bavaria 125,130, Berlin 218,360, Bremen 32,370, Lower Saxony 87,440, Hamburg 23,640, Schleswig-Holstein 17,440, Hessen 17,020, North Rhine-Westfalia 162,700, Rhenish Palatinate 46,410, Saarland 5,760.



German Business Weekly

666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830

New York

XXX-43 October 31, 1985

Chicago, IL
San Francisco, CA
Los Angeles, CA
Houston, TX
Washington, DC
Atlanta, GA

RETAILING

As alternative to the family oriented shopping center outside of the town, Grozentra wholesaler/buying association has introduced a new retail store concept. Under the name Spielissime it has opened the first two locations in Essen and Hannover, which are a mixture of supermarket and play-ground and also specialty toy stores. The goal is to win back market-share from retail outlets, from the gas station to the shopping center, by making toys easy to purchase in an atmosphere of spontaneity. The stores will be run by retail members of the buying association on a franchise basis. Some 35 locations are planned in the Federal Republic, giving a push to toy sales, which have stagnated at around DM 3.3 billion a year. The Americans are on the doorstep. The largest US toy retailing group Toys-R-Us, which has about 30 % of the US retail toy market, plans to enter the German market in 1986. Grozentra's hopes with its own new concept to pre-empt the competition and increase the present double stock turn over in German retail toy stores to about a five fold turn over.

STEEL

Raw steel production in the Federal Republic rose to 3.49 million tons in September, 6.9% above the figure the previous month. Daily production capacity rose 12.8 % to 126,900 tons. In the first nine months of 1985, production increased 3.6 % over the same period in 1984 to 30.72 million tons.

ENVIRONMENT

The "dying forest" phenomenon in the Federal Republic has now begun to seriously affect more oak trees than in previous years. The 1985 inventory of forest damage in the various states of Germany has shown that the oak, heretofore believed to be the most resistant of the country's deciduous species, is increasingly found damaged by environmental pollution and acid rain. Forest experts are unable to explain the unfortunate development.

over

PET FOOD

The Quaker Oats Co. of Chicago sees good growth prospects in the German market for its pet foods. The company's subsidiary in the Federal Republic is Quaker Latz GmbH in Euskirchen. In the American market, prepared pet food accounts for over 80 % of the feeding of families' pet cats and dogs, while in Germany the figure is about 20 %. Quaker has been represented in the German market since the beginning of the 80's and took over Latz in 1982 from Ralston Purina, giving it second place in market share of pet foods behind market leader Effem GmbH, a subsidiary of Mars Inc. of McLean, Virginia. Quaker Latz market share in business year 1984/85 rose from 16.6 % to 19.6 % and sales rose 15 % to DM 197.4 million. The parent corporation, with some 28,700 employees, derives over 80 % of revenues from food stuffs and pet and animal food, 13 % from toys (Fisher-Price) and about 5 % from retailing.

ENERGY

Crude oil imports of the Federal Republic in the first eight months of this year at 43.5 million tons were about 4 % below the same period in 1984. However, because the price of imported oil free German border rose 6.6 % above the same 8 month period in 1984, the cost was 2.5 % higher, at DM 28.3 billion. The five largest supplier countries to West Germany were: Great Britain 12.15 million tons, Libya 6.7 million tons, Nigeria 6.5 million tons, Venezuela 3.2 million tons and Algeria 2,9 million tons. These five represented 72 % of deliveries. About 28 % of crude imports came from British North Sea wells.

In 1984, 77 % of West Europe's natural gas use derived from national sources and about 17 % came from the Soviet Union. In West Germany in 1984, about 33 % came from West German gas fields, 29 % from the Netherlands, 14 % from Norway, 0.3 % from Denmark and 24 % from the Soviet Union.

In none of the industrialized countries was as much oil used in 1984, measured per inhabitant, as six years ago when the OPEC countries drastically raised prices the second time. Oil conservation was especially noticeable in the US, France and Germany. In France use fell 29 % from 1978 to 1984, in the US 22 %, and in the Federal Republic 21 %. In Japan the per-head-of-population use of oil dropped 13 %. In the US oil use per inhabitant is comparatively high at 2,900 kilos, while in Germany it is 1,700 kilos, in France about 1,500 kilos and in Japan 1,700 kilos. The economies in all the countries were less in fuel usages for power than in oil replacement in home and industrial heating.

E.D.P. Accessories

With the founding of the direct marketing company Misco GmbH in Moerfelden West Germany, Gillette International has entered the German market for E.D.P. accessories. The first Misco catalog has 56 pages and over 800 items, from printing ribbon and cable to hardware and furniture. Planning calls for Misco GmbH to gradually change over from a trading and selling concern to its own production of certain items. As this long term goal is reached, the design experience of Braun AG of Kronberg, another Gillette company, will be made use of.

schen Herstellern immer mehr zu schaffen. In diesem Jahr ist bisher keine Woche vergangen, in der nicht mindestens ein bekanntes Unternehmen aus dem Bereich der "high technology" (Spitzentechnologie) Produktionseinschraenkungen, Kurzarbeit oder gar Entlassungen gemeldet haette.

Alle Behauptungen, damit sei es mit dem "High-Tech"-Boom bereits wieder vorbei, scheinen freilich voreilig zu sein. Immerhin duerfte der Computer-Absatz in Amerika in diesem Jahr nochmals um etwa 5% zunehmen. Das ist im Vergleich zu den gewohnten zweistelligen Zuwachsraten zwar ein erheblicher Rueckgang - von einer "Rezession" im wahren Sinn des Wortes kann aber keine Rede sein.

Ueberdies scheint die Elektronik-Industrie ihre Zukunft noch keineswegs hinter sich zu haben. Das New Yorker Brokerhaus Morgan Stanley sagt den Computerherstellern fuer die naechsten fuenf Jahre Zuwachsraten von durchschnittlich 12,5% voraus, der Software-Industrie sogar noch etwas mehr.

Die gegenwaertige Verlangsamung der Nachfrage muss freilich auch vor dem Hintergrund der rasanten Entwicklung der vergangenen Jahre gesehen werden. Dies zeigt die folgende Uebersicht zur Entwicklung der Zahl der High-Tech-Firmen und ihrer Mitarbeiter im Silicon Valley:

	<u>Unternehmen</u>	<u>Mitarbeiter</u>
1977.....	905	140.700
1978.....	1.221	173.138
1979.....	1.375	192.407
1980.....	1.553	210.479
1981.....	1.774	215.738
1982.....	1.982	231.329
1983.....	2.238	244.092
1984.....	2.517	279.870

Quelle: Handelskammer San Jose, Kalifornien

Die meisten Unternehmen in Silicon Valley haben zwar klein angefangen, mit Hewlett-Packard und Apple Computer als den beruehmtesten Beispielen fuer ehemalige "Garagenbetriebe". Die Liste der groessten Arbeitgeber belegt aber, dass auch die Niederlassungen vieler Konzerne wesentlich zur Entwicklung dieses "High-Tech"-Zentrums beigetragen haben.

<u>Unternehmen und Branche</u>	<u>Mitarbeiter (1983)</u>
1. Lockheed (Raketen und Raumfahrt)	21.292
2. Hewlett-Packard (Computer und Messgeraete) ...	17.000
3. IBM (Computer)	12.000
4. National Semiconductor (Halbleiter)	11.000
5. Advanced Micro Devices (Halbleiter)	6.000
6. Intel (Halbleiter)	5.800
7. Memorex (Software)	5.800
8. FMC-Defense Equipment (Ruestungselektronik) ..	5.745

Quelle: Handelskammer San Jose

Haushaltsdefizit auf null zu bringen. Dabei verfielen die Senatoren auf die politisch umstrittene Idee, eine Art "Kuerzungsmechanismus" einzufuehren. Schon jetzt sollte festgelegt werden, dass das Defizit von 180 Milliarden Dollar im Haushaltsjahr 1986 jaehrlich um 36 Milliarden Dollar verringert wird, um schliesslich 1991 auf null zu sinken.

Die gleichen Politiker wagten freilich nicht, sich konkret festzulegen, durch welche Kuerzungen bei welchen Programmen dies erreicht werden sollte. Vielmehr soll der Praesident alle Ausgaben pauschal um den Prozentsatz kuerzen, um den ein vom Kongress verabschiedeter Etat das Verschuldungsziel uebersteigt. Ausgenommen werden sollten sowohl die Sozialrenten als auch bestimmte Beschaffungsprogramme im Verteidigungsbereich.

Mit der mit Blick auf die Wahlen im Herbst 1986 (dabei steht die republikanische Senatsmehrheit auf dem Spiel) herbeigefuehrten "Zahlungsunfaehigkeit" der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika hat der Senat zwar in aller Oeffentlichkeit demonstriert, dass sich immer mehr Politiker in Washington Sorgen ueber Ausmass und Tempo der Staatsverschuldung machen. Der Versuch, unpopulaere politische Entscheidungen durch einen "Gesetzesautomatismus" zu umgehen, macht aber ebenfalls deutlich, dass zwischen der Einsicht in die Problematik und dem Willen zu konkreten Taten noch immer eine grosse Luecke klafft. Denn rechtlich laesst sich jede Defizitbegrenzung ebenso per Gesetz aufheben wie die Hoechstgrenze fuer die Verschuldung.

Der Trend zur "Dienstleistungswirtschaft" haelt an

Die Arbeitslosenzahlen fuer September haben den Wandel der amerikanischen Volkswirtschaft zur "Dienstleistungswirtschaft" abermals unterstrichen. Mit einem Verlust von 110.000 Arbeitsplaetzen in der verarbeitenden Industrie summiert sich der Arbeitsplatzverlust in diesem Sektor allein in diesem Jahr auf 340.000. Das verarbeitende Gewerbe beschaeftigt damit noch 19,38 Millionen Menschen - das sind 1,7 Millionen weniger als im Jahr 1979, als der bisherige Beschaeftigungs-Hoechststand in der Verarbeitung zu verzeichnen war.

Dieser Sektor hat also die waehrend der Rezession erlittenen Rueckschlaege nur zum Teil wieder wettgemacht. Dabei hat nicht nur die Flut importierter Waren eine Rolle gespielt - zugleich schlaegt sich in diesen Zahlen auch die zunehmende Automatisierung der Produktion nieder.

Folgende Branchen haben nach Angaben des Gewerkschaftsbundes AFL/CIO zwischen 1979 und 1985 ueberdurchschnittliche Einbussen bei der Beschaeftigung erlitten:

- In der Automobilindustrie sank die Beschaeftigung um 28 Prozent, das entspricht 218.000 Arbeitsplaetzen.
- Die Hersteller von Landmaschinen mussten die Zahl der Mitarbeiter um 62.000 (-53 Prozent) verringern.
- In der Stahlindustrie verringerten sich die Belegschaften um 231.000 oder 55 Prozent.

- In der Kupfergewinnung und -verhuettung musste die Haelfte aller Werke schliessen, wobei 24.000 Arbeitsplaetze (-55 Prozent) verloren gingen.
- In der Holzindustrie fiel die Zahl der Arbeitsplaetze um 100.000, ein Verlust von 9 Prozent.
- Der Steinkohlenbergbau beschaeftigt heute noch 160.000 Menschen, 34 Prozent weniger als 1979.

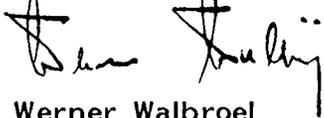
Stahl: Einfuhrquoten "greifen" noch kaum

Der Versuch der amerikanischen Regierung, die Stahlimporte durch "freiwillige" Lieferquoten der wichtigsten Stahlimporteure deutlich zu verringern, hat bisher noch nicht den gewuenschten Erfolg gebracht. Waehrend Washington den Marktanteil aller auslaendischen Lieferanten von rund 25 Prozent auf 18,5 Prozent senken wollte, haben die Auslaender ihren Anteil bisher halten koennen. Nach Berechnungen des "American Iron and Steel Institute" stammen in den ersten acht Monaten dieses Jahres 25,4 Prozent aller Stahllieferungen aus auslaendischen Quellen gegenueber 25,8 Prozent im gleichen Zeitraum des Vorjahres.

Das heisst natuerlich nicht, dass die Unternehmen der 14 Laender, mit denen verbindliche Quoten ausgehandelt wurden, nicht allmaehlich deren Wirkung spueren. Inzwischen fuellen jedoch die Laender die entstandenen Luecken, die nicht unter die Quoten-Regelungen fallen. Nach Angaben von W. R. Wilson, des Vorstandsvorsitzenden der auch in der Stahlproduktion taetigen Lukens Inc., beliefern derzeit 76 Laender den amerikanischen Markt. Laut Wilson verfuegen 18 "Exportlaender" nicht einmal ueber eigene Stahlwerke, was den Missbrauch der Quotenregelung durch Lieferungen ueber Drittlaender beweise.

Mit besonderem Unwillen wird in Amerika registriert, in welchem Umfang Ostblocklaender auf den amerikanischen Markt draengen. So kamen Rumaenien, die DDR, Polen, Ungarn und die Tschechoslowakei in der ersten Jahreshaelfte 1984 bei Blechen in den USA auf einen Marktanteil von 2,6 Prozent, den sie im gleichen Zeitraum dieses Jahres auf 35,6 Prozent (=) steigerten. Selbst Leute, die gegenueber den europaeischen und japanischen Verbundeten zu Handelszugestaendnissen bereit seien, taeten sich schwer zu erklaeren, warum Ostblock-Laendern erlaubt sein sollte, auf Kosten der amerikanischen Stahlindustrie Gewinne zu machen, fragte Wilson in der "New York Times".

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

17. Oktober 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Das Treffen der Finanzminister der fuenf wichtigsten westlichen Industrielaender vom 22. September hat an den Devisenmaerkten seine Spuren hinterlassen. Die abgestimmten Interventionen, vor allem aber die Ungewissheit ueber weitere Eingriffe der Notenbanken in das Marktgeschehen, haben zu einer deutlichen Abschwachung des Dollars gegenueber den anderen Waehrungen gefuehrt.

Ob sich der Kurs aber auf Dauer "gegen den Markt" bestimmen laesst, bleibt freilich abzuwarten. Die Fuelle der positiven wirtschaftlichen Daten haette den Dollarkurs nach Meinung der meisten Experten unter "normalen" Verhaeltnissen schon Mitte Oktober wieder in die Naehel von drei Mark gebracht. Inzwischen hat die Bekanntgabe der Wachstumszahlen fuer das dritte Quartal all denen Auftrieb gegeben, die ohnehin davon ausgehen, die Interventionen der "Fuenfergruppe" wuerden letztlich ohne langfristige Auswirkungen bleiben.

Nach Angaben des Handelsministeriums in Washington ist das Sozialprodukt der Vereinigten Staaten von Amerika im dritten Quartal um 3,3 % gewachsen. Mit dieser Angabe ist die urspruengliche Vorhersage ("flash estimate"), die auf 2,8 % gelautet hatte, deutlich nach oben korrigiert worden. Allerdings ist auch der neue Wert noch nicht endgueltig! Weitere Korrekturen nach oben oder unten sind nicht auszuschliessen.

Die Wachstumsrate fuer das dritte Quartal unterstreicht die Belebung der amerikanischen Wirtschaft in der zweiten Jahreshaelfte, nachdem das Sozialprodukt im ersten Quartal lediglich um 0,3 % und im zweiten um 1,9 % zugenommen hatte. Insgesamt errechnet sich fuer die ersten neun Monate nunmehr ein Wachstum von 1,8 %. Die meisten Konjunkturbeobachter sind deshalb ueberzeugt, eine Jahresrate von etwa drei Prozent werde sich nicht mehr erreichen lassen. Die Regierung hatte fuer 1985 zunaechst ein Wachstum von 3,9 % vorhergesagt und sich im Fruehsommer auf 3,0 % korrigiert. 1984 hatte die Wachstumsrate 6,8 % betragen.

Gedaempfte Prognose fuer 1986 - Die Chef-Volkswirte der grossen amerikanischen Konzerne rechnen 1986 mit keinen wesentlichen Veraenderungen in der wirtschaftlichen Entwicklung. Ihre im Auftrag des "Business Council", eines Gespraechskreises von rund 150 Vorstandsvorsitzenden und Praesidenten der groessten US-Unternehmen, erarbeitete Prognose sagt fuer das naechste Jahr ein wirtschaftliches Wachstum von 2,5 % voraus. Das waere

Geltendes
Recht fuer
1986

Frueherer
Vorschlag des
Finanzministe-
riums
fuer 1986

Vorschlag des
Praesidenten
fuer 1986

SONSTIGE MINDERUNGEN
FUER NATUERLICHE
PERSONEN

Steuergutschrift fuer Niedrigverdiener	Ja	Ja, mit Inflations- ausgleich	Ja, erhoehrt und mit Inflations- ausgleich
Steuergutschrift fuer Kosten der Kinder- betreuung	Ja	geaendert in einen Abzugs- posten	geaendert in einen Abzugs- posten
Einkuenfte aus Arbeitslosenver- sicherung	steuerbar, soweit das steuerpflich- tige Brutto- einkommen groesser als \$ 12.000 ist (\$ 18.000 bei gemeinsamer Veranlagung)	zu versteuern	zu versteuern
Unfallentschae- digung	steuerfrei	steuerbar, aber Steuergut- schrift fuer aeltere Per- sonen und Invaliden	steuerbar, aber Steuergut- schrift fuer aeltere Personen und Invaliden
Bewirtungsspesen	abzugsfaehig	nicht abzugs- faehig	nicht abzugs- faehig
Geschaeftssessen und Reisekosten	abzugsfaehig	begrenzt abzugsfaehig	begrenzt abzugsfaehig
Einkommensueber- tragungen an Kinder durch Trusts	zulaessig	erschwert	erschwert, mit Ausnahme von Nachlass-Trusts

Sources: Treasury Department/Price Waterhouse, New York

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer

Neue Arbeitgeberleistungen

Die Veraenderungen auf dem Arbeitsmarkt - fast 60 Prozent aller Muetter mit Kindern sind berufstaetig - wirken sich auf das Angebot freiwilliger Arbeitgeberleistungen aus. So bieten zur Zeit 1.800 amerikanische Firmen ihren Mitarbeitern die Moeglichkeit an, Kinder waehrend der Arbeitszeit in einem werkseigenen Kindergarten betreuen zu lassen.

Nach Angaben des "Employee Benefit Research Institute" hat sich die Zahl der Firmen mit angeschlossenem Kindergarten in den letzten zwei Jahren verdreifacht und koennte spaetestens in den neunziger Jahren zu einer Standard-Einrichtung aller groesseren Arbeitgeber werden.

Derzeit experimentieren zahlreiche Arbeitgeber mit Sozialleistungen, die eine Taetigkeit fuer berufstaetige Eltern und Alleinerziehende attraktiver machen sollen. Zu diesen Versuchs-Angeboten zaehlen unter anderem:

- unbezahlter Mutterschaftsurlaub nach Ablauf des Schwangerschaftsurlaubs;
- unbezahlter Urlaub fuer junge Vaeter;
- freie Wahl zwischen anderen Sozialleistungen oder mehr Freizeit;
- grosszuegige Unterstuetzung von Familien bei Versetzungen, zum Teil sogar mit einem Arbeitsplatzangebot fuer den Ehepartner.

Lohnhoehe und Gewerkschafts-Praesenz

Zwischen den 30 amerikanischen Einzelstaaten, in denen der "Union Shop" erlaubt ist, und den 20 Staaten, in denen die Zwangsmitgliedschaft von Arbeitnehmern in der Gewerkschaft verboten ist, besteht ein deutliches Einkommensgefuelle. Nach Berechnungen des Gewerkschaftsbundes AFL/CIO belief sich der durchschnittliche Stundenlohn in den Staaten mit "Union Shop" Ende 1984 auf 9,24 Dollar und der durchschnittliche Wochenlohn auf 367,44 Dollar. In den uebrigen Staaten erhielten die Arbeiter im Durchschnitt nur 8,10 Dollar in der Stunde bzw. 322,99 Dollar je Woche.

In einem "Union Shop" muessen alle Arbeitnehmer der Gewerkschaft beitreten, sobald sich in einer Urabstimmung (certification election) die Mehrheit der Beschaeftigten dafuer ausgesprochen hat, sich gegenueber dem Arbeitgeber von der Gewerkschaft vertreten zu lassen. Diese Form der Zwangsmitgliedschaft ist in den Vereinigten Staaten seit 1935 erlaubt. Allerdings haben die Einzelstaaten das Recht, diese Moeglichkeit per Gesetz einzuschraenken.

Zur Zeit haben 20 Staaten sogenannte "Recht auf Arbeit-Gesetze" (Right to Work-Laws) in Kraft gesetzt. Danach ist der "Union Shop" in folgenden Staaten verboten: Alabama, Arizona, Arkansas, Florida, Georgia, Iowa, Kansas, Louisiana, Mississippi, Nebraska, Nevada, North Carolina, North Dakota, South Carolina, Tennessee, Texas, Utah, Virginia, Wyoming. In Idaho ist ein entsprechendes Gesetz im Januar 1985 beschlossen worden. Es soll aber erst nach einem Volksentscheid im kommenden Jahr in Kraft gesetzt werden.

Waehrend die Gewerkschaften auf die hoeheren Loehne in "ihren" Staaten verweisen, macht das "National Right To Work Committee" eine andere Rechnung auf. Danach sind im verarbeitenden Gewerbe in den Staaten mit



Kurzbrief aus USA

New York

17. Juli 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Zu der seit nunmehr zweieinhalb Jahren anhaltenden Wachstumsphase der amerikanischen Volkswirtschaft haben mehrere Entwicklungen beigetragen. Eine Ursache fuer die im Vergleich zu Europa wesentlich groessere Dynamik war zweifellos die Politik der "deregulations", also die Aufhebung zahlreicher staatlicher Vorschriften und Reglementierungen in verschiedenen Branchen.

Im Rahmen der noch von Praesident Carter eingeleiteten, dann aber von der Regierung Reagan verstaerkt fortgesetzten "Entstaatlichung" haben sich gleich mehrere bedeutende Maerkte gruendlich veraendert: die Luftfahrt-industrie, der Guetertransport per Bahn und LKW, die Datenuebertragung und Kommunikation, die finanziellen Dienstleistungen und nicht zuletzt das Bankenwesen. In all diesen Wirtschaftszweigen hat sich seitdem der Wettbewerb verschaeft, die Angebotspalette verbreitet, sind zahlreiche neue Unternehmen entstanden und wurden meist noch die Preise gesenkt.

Dieser Strukturwandel hat weitreichende Auswirkungen gehabt. Nicht zuletzt fuer die kleinen und mittleren Unternehmen. In dem kuerzlich veroeffentlichten Bericht des Praesidenten zur Lage der mittelstaendischen Wirtschaft ("the state of small business") wird darauf verwiesen, gerade die durch den schaeferen Wettbewerb ausgelosten Preissenkungen haetten die wirtschaftliche Lage kleinerer Unternehmen deutlich verbessert. Ueberdies habe der grundlegende Wandel in den "deregulierten" Branchen neue Maerkte fuer neue Produkte geschaffen - und damit Chancen fuer neue Anbieter und Zulieferer.

Dieser Bestandteil der "angebotsorientierten Wirtschaftspolitik" hat sich sowohl auf dem Arbeitsmarkt als auch bei den Unternehmensgruendungen niedergeschlagen, so heisst es in dem erwaehnten Bericht des Weissen Hauses. Ein Viertel aller neu entstandenen Arbeitsplaetze sei zwischen 1976 und 1982 in den "entstaatlichten" Branchen geschaffen worden. Ebenso beeindruckend sind die durch den Rueckzug des Staates beguenstigten Firmengruendungen. Waehrend in den Vereinigten Staaten die Zahl der Unternehmensgruendungen 1982/83 um 11 Prozent angestiegen ist, betrug der Zuwachs in den "entstaatlichten" Bereichen 24,8 Prozent.

der 1,50 DM, die bei einer Einschaltung eines Bankbediensteten anfallen. Ueberdies bauen viele Banken darauf, sich im Zeichen des zunehmenden "Inter-State-Banking", also der Ausdehnung in andere Bundesstaaten, das eigene Geschaef mit Hilfe von eigenen ATMs oder durch den Anschluss an bestehende Automaten-Netze auszuweiten. Die Einrichtung einer kleinen Aussenstelle erfordert naemlich einen Aufwand von etwa drei Millionen Mark, ein ATM dagegen nur etwa 75.000 bis 100.000 Mark.

Die Banken haben sich bisher manches einfallen lassen, um die Kunden "mit Zuckerbrot und Peitsche" an die Automaten zu locken. Versuche, Kunden mit Kontenbestaenden von weniger als 5.000 Dollar zur Benutzung der ATMs zu "zwingen", sind zwar am Widerstand der Verbraucherschutz-Organisationen gescheitert. Dagegen scheint das "Zuckerbrot" eher die gewuenschte Wirkung zu zeigen. Werbeaktionen, in deren Verlauf zum Beispiel unter den ATM-Benutzern Preise ausgelost wurden, haben die Zahl der Benutzer oft sprunghaft in die Hoehe schnellen lassen.

Waehrend die Geldautomaten noch nicht den erhofften Durchbruch geschafft haben, fuehren die Banken bereits die naechste Stufe des "automatisierten" Geldverkehrs ein: das sogenannte elektronische "Home Banking". Die Chemical Bank in New York und die Bank of America in San Francisco waren 1983 die ersten Institute, die ihren Kunden das Angebot machten, ihre Geldgeschaefte ueber die Heimcomputer abzuwickeln.

Inzwischen haben drei weitere Banken aehnliche Systeme entwickelt. Doch noch ist die Resonanz gering. Von den Kunden der beteiligten Banken haben in den vergangenen zwei Jahren nur einige wenige das Angebot angenommen. Ende 1984 sollten in den gesamten Vereinigten Staaten etwa 43.000 Bankkunden ihre Zahlungsgeschaefte ganz oder teilweise ueber den eigenen Computer abgewickelt haben. Und auch die Prognosen des Marktforschungsinstitutes Link Resources Inc. sind nicht allzu optimistisch: Bis zum Ende dieses Jahrzehnts soll die Zahl der "Heimbanker" auf etwa zwei Millionen anwachsen.

Es wird deshalb interessant zu beobachten sein, wie sich ein neuer Versuch anlaesst, der das "Home Banking" mit dem Angebot von Informationen sowie dem Versandhandel per Bildschirm verbindet. Dazu haben sich jetzt Chemical Bank und Bank of America sowie der Telephon- und Telekommunikations-Konzern American Telephone & Telegraph Co. und das Verlagshaus Time Inc. zusammengetan. Wer diesen Service abonniert, der kann kuenftig nicht nur von zu Hause aus Geld ueberweisen oder Kontostaende kontrollieren. Er wird dann ebenso in der Lage sein, auf dem Bildschirm jeweils die neuesten Boersenkurse von Wall Street abzurufen, Kauf- und Verkauforders fuer Wertpapiere zu erteilen, die jeweils neuesten Nachrichten grosser Agenturen abzurufen und schliesslich in den Katalogen von Versandhaeusern zu "blaettern" sowie entsprechende Bestellungen vorzunehmen.

Alle diese Service-Angebote sind jetzt schon einzeln erhaeltlich. Neben den Banken offerieren bereits Broker-Haeuser die Moeglichkeit der "computerisierten" Uebertragung von Aktienkursen sowie der Erteilung entsprechender Auftraege. Noch breiter ist die Angebotspalette der Informationsdienste. Ihre Abonnenten haben neben dem Zugang zu den Nachrichtendiensten auch Zugriff auf die Archive grosser Zeitungen und koennen ganze Artikel aus der aktuellen Ausgabe der "Washington Post" oder des "Wall Street Journal" auf den Bildschirm im eigenen Arbeitszimmer holen. Schliesslich sind ebenfalls

Einzelhandelsunternehmen darauf spezialisiert, aus den Angeboten im ganzen Land fuer ihre Abonnenten die jeweils guenstigsten auszusuchen, Bestellungen per Computer entgegenzunehmen und den Versand zu organisieren.

Das neue "Electronic Service Venture", das noch in diesem Sommer in New York und Kalifornien die Taetigkeit aufnimmt, wird jedoch die ganze Produktpalette buendeln. Das koennte es fuer viele Amerikaner interessanter erscheinen lassen, ernsthaft ueber eine intensivere Nutzung ihres Personal Computers nachzudenken. Derzeit stehen zwar bereits in 17 Millionen Haushalten solche Rechner. Doch nur jeder zehnte verfuegt auch ueber ein Modem, also das entscheidende Verbindungsstueck, um den Computer ueber eine Telefonleitung mit den entsprechenden Datenbanken von Geldinstituten, Medienkonzernen oder Versandhaeusern direkt zu verbinden. Eine New Yorker Bank offeriert deshalb neuen Kunden ihres elektronischen Service gleich einen Rabatt beim Erwerb eines Personal Computers mit Modem.

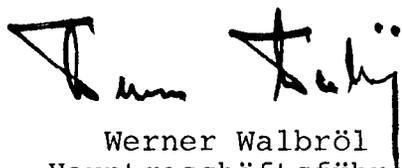
*

MOEBEL TRADE SHOW

Die zweite internationale Jahresausstellung leicht zusammensetzbarer Wohnungsmoebel, KDesign '85, fand am 27. - 30. Juni im New Yorker Coliseum statt. Die Trade Show wurde von den Ausstellern, Besuchern aus dem Moebel-einzelhandel und der Presse als herausragender Erfolg bewertet. Neben Ausstellern aus vielen anderen Laendern war die Bundesrepublik Deutschland mit zwolf Firmen vertreten. Ein sachkundiges Komitee von Preisrichtern verlieh zwei deutschen Firmen Auszeichnungen fuer hervorragende Leistungen: die Firma Soli-Moebel aus Rosenheim erhielt fuer ein ungewoehnliches Modell eines verstellbaren Spitzenschreibtisches die Auszeichnung "Best K D Furniture in Production by an Exhibitor", und die Firma Moll GmbH aus Gruibingen erhielt die Auszeichnung "Best K D Home/Office Furniture" fuer ihren modischen "Flex Desk".

Mit freundlichen Gruen

*



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer



Kurzbrief aus USA

New York

10. Juli 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Das wirtschaftliche Wachstum in den Vereinigten Staaten hat sich deutlich verlangsamt. Immer mehr Konjunkturbeobachter sprechen zur Jahresmitte von der Wahrscheinlichkeit einer "Wachstumsrezession" (growth recession). Sie verstehen darunter ein wirtschaftliches Wachstum, das nicht stark genug ist, um einen Anstieg der Arbeitslosenquote zu verhindern.

Beim Jahreswechsel 1984/85 hatte die Regierung in Washington - in Uebereinstimmung mit den meisten Konjunkturforschern - fuer 1985 eine Wachstumsrate von 4,0 Prozent projektiert. Anfang April hatte Washington sich dann auf 3,9 Prozent korrigiert. Jetzt hat der neue Praesidentenberater Beryl Sprinkel eine abermalige, deutlichere Berichtigung der Zielprojektion angekuendigt. Unter der Annahme eines Wachstums von 2,5 bis 3 Prozent im Durchschnitt des Jahres 1985 duerfte es indes noch schwieriger werden, in dem am 1. Oktober beginnenden Haushaltsjahr 1986 das Etatdefizit nachhaltig zu verringern.

Selbst eine Wachstumsrate von 2,5 bis 3 Prozent fuer 1985 setzte fuer die zweite Jahreshaelfte eine deutliche Belebung voraus. Nach dem mageren Wachstum von 0,3 Prozent im ersten Quartal schaeztte Washington zwar fuer das zweite Vierteljahr einen Zuwachs von 3,1 Prozent. Die enttaeuschende Arbeitslosenquote von unveraendert 7,2 Prozent im Monat Juni hat indes die Befuerchtungen bestaerkt, die amerikanische Volkswirtschaft sei bereits zwischen April und Juni deutlich langsamer gewachsen als die erste Wachstumsschaetzung ("flash estimate") dies vermuten liess.

Unterdessen waechst in der Oeffentlichkeit allmaehlich das Bewusstsein, dass die Dollarstaerke die internationale Wettbewerbsfaehigkeit des verarbeitenden Gewerbes nachhaltig beeinflusst. Allein in diesem Jahr sind in der Verarbeitung 220.000 Arbeitsplaetze weggefallen. Ob der nach wie vor expandierende Dienstleistungsbereich all diese Verluste auf Dauer ausgleichen kann, das ist freilich eine offene Frage.

*

Unternehmens-Neugruendungen

Im vergangenen Jahr sind in den Vereinigten Staaten 634.991 neue Unternehmen gegruendet worden. Nach Angaben der Dun & Bradstreet Corporation in New York bedeutet das gegenueber 1983 einen Zuwachs von 5,8 Prozent.

BEI NACHDRUCK BITTE QUELLENANGABE

Am staerksten waren die New England-Staaten an der Ostkueste von der "Gruendungswelle" erfasst, wo der Zuwachs 11,5 Prozent betrug. Allein in Vermont betrug die Wachstumsrate 26,2 Prozent. Nach New England folgte die Region "Sued-Atlantik" zu der unter anderem Florida zaehlt, mit einem Zuwachs an neuen Unternehmen von 9 Prozent. Diese Wachstumsrekorde haben freilich eine Kehrseite: Von neugegruendeten Unternehmen ueberleben durchschnittlich nur 20 Prozent die ersten fuenf Jahre der Geschaefsttaetigkeit.

Gewerkschaftlicher Organisationsgrad sinkt

Zu den "Unternehmen", an denen der wirtschaftliche Aufschwung der vergangenen 30 Monate spurlos vorbeigegangen ist, zaehlen zweifellos die amerikanischen Gewerkschaften. Waehrend die Zahl der abhaengig Beschaeftigten zwischen Mai 1980 und September 1984 um fast vier Millionen gestiegen ist, haben die im Dachverband AFL/CIO zusammengeschlossenen Gewerkschaften sowie die nicht-assoziierten Arbeitnehmer-Organisationen etwa drei Millionen Mitglieder verloren.

Der gewerkschaftliche Organisationsgrad, d.h. der Anteil der gewerkschaftlich organisierten Arbeitnehmer an der Gesamtzahl aller abhaengig Beschaeftigten, fiel damit von 23 auf 19 Prozent. In der Privatwirtschaft belief sich der Organisationsgrad Ende 1984 sogar nur noch auf 15,6 Prozent.

Die unterschiedliche Staerke der amerikanischen Unions in verschiedenen Wirtschaftszweigen zeigt die folgende Uebersicht (Quelle: Bureau of Labor Statistics):

	1980	1984
Privatsektor.....	20,1%	15,6%
- davon verarbeitende Industrie.....	30,5	24,5
- davon Dienstleistungssektor.....	13,5	10,6
<u>Oeffentlicher Dienst.....</u>	<u>35,9</u>	<u>35,9</u>
Alle Arbeitnehmer.....	23,0%	19,1%

Insgesamt vertreten die amerikanischen Arbeitnehmerorganisationen deutlich weniger Beschaeftigte als die deutschen Gewerkschaften. Diese kamen 1984 immerhin auf einen Anteil von 40,3 Prozent, der Deutsche Gewerkschaftsbund (DGB) mit seinen 17 Einzelgewerkschaften allein auf 33,4 Prozent. Unabhaengig von den jeweils anderen strukturellen und rechtlichen Voraussetzungen fuer die gewerkschaftliche Taetigkeit in beiden Laendern ist die unterschiedliche Entwicklung auf den Arbeitsmaerkten zu beachten. Der deutsche Organisationsgrad ist bei ruecklaeufiger Zahl der Gewerkschaftsmitglieder gestiegen: aufgrund des noch staerkeren Rueckgangs der Gesamtzahl der Arbeitsplaetze.

Manager weniger optimistisch

Amerikas Fuehrungskraefte sehen der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung mit einer gewissen Skepsis entgegen. Der von dem wirtschaftswissenschaftlichen Institut The Conference Board in New York ermittelte "Vertrauensindex" stand im zweiten Quartal 1985 auf 52, dem niedrigsten Stand seit dem zweiten Quartal 1982.

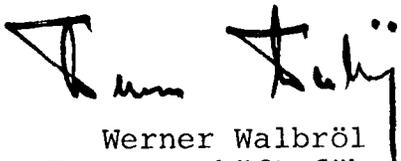
(Der Index mit einer Skala von 0 bis 100 basiert auf den Ergebnissen der regemaessigen Befragung von 1.500 Fuehrungskraeften aus allen Bereichen der Wirtschaft.)

Unter anderem ermittelte "The Conference Board" folgendes:

- ein Drittel der Befragten sieht die amerikanische Volkswirtschaft in einer schlechteren Verfassung als vor einem halben Jahr;
- mit Ausnahme der Bereiche Bauwirtschaft und Finanz-Dienstleistungen wird dieser Befund in saemtlichen Wirtschaftszweigen geteilt;
- am weitesten verbreitet ist die Skepsis unter den Fuehrungskraeften der verarbeitenden Industrie, des Einzel- und Grosshandels.

Interessanterweise hat die Verschlechterung der Stimmung sich noch nicht auf das Handeln der Befragten ausgewirkt. Zwei Drittel verneinten die Frage, ob sie daran daechten, ihre Investitionsplaene fuer 1985/86 noch zu korrigieren. Der Rest denkt zu gleichen Teilen an Erhoehungen wie auch an Kuerzungen.

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer



Kurzbrief aus USA

New York

12. Juni 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die amerikanischen Tochterunternehmen im Ausland wollen im laufenden Jahr ihre Investitionen in den Gastlaendern gegenueber dem Vorjahr um 13% steigern. Dies geht aus einer Uebersicht des amerikanischen Wirtschaftsministeriums hervor.

Dem Bericht zufolge planen die von amerikanischen Eltern (zu jeweils mehr als 50%) beherrschten Toechter fuer dieses Jahr Kapitalaufwendungen von 42,5 Milliarden US-Dollar. Dies wuerde eine deutliche Steigerung gegenueber dem Vorjahr sein, in dem die Steigerungsrate nur rund 0,4% betragen hatte.

Die in der Bundesrepublik taetigen amerikanischen Firmen wollen nach dem vorliegenden Bericht ihre Kapitalaufwendungen um 24% erhoehen, nachdem die US-Investitionen nach der in dieser Untersuchung gewaehlten Abgrenzung im vergangenen Jahr um nur rund 1,0% gestiegen waren. Der Hauptkapitalstrom wird dabei in den Automobilsektor und in den Chemiebereich in der Bundesrepublik fließen. Ausserdem ist die Modernisierung verschiedener bestehender Fabriken vorgesehen.

Die US-Tochterunternehmen wollen in den Industrielaendern insgesamt ihre Kapitalaufwendungen um 12% (1984: 8%) auf 30,5 Milliarden Dollar in diesem Jahr erhoehen.

In den Entwicklungslaendern ist eine Steigerung um 17% (1983: -2%) auf 11,5 Milliarden Dollar ins Auge gefasst.

Die multinational, also in mehreren Laendern arbeitenden Unternehmen wollen ihre Aufwendungen um 22% oder 0,5 Milliarden Dollar erhoehen. Im Vorjahr waren die Investitionen dieser Gruppe um 37% zurueckgegangen.

Die amerikanischen Oelkonzerne planen nach dem Bericht des Ministeriums infolge des weltweiten Rueckganges der Oelnachfrage neu eine relativ zurueckhaltende Aufstockung ihrer Kapitalaufwendungen im Ausland um 7,0% (1984: 4,0%). 1983 hatten die Oelunternehmen ihre Investitionen um 21% gedrosselt. Die fuer 1985 vorgesehenen Investitionen finden vorrangig

Kapitalaufwendungen der US-Tochterunternehmen im Ausland
(Angaben in Millionen Dollar)

	Insges.	Bergbau	Petro- leum	Industri- Produktion	Lebens- mittel	Chemie	Eisen- schaff- u. Indus- trie	Maschinen- bau (ohne Elektro)	Elektrik- u. elektron. Ausrustg.	Fahrzeug- bau	Andere Produkt- tionen	Handel	Finanzen (oh. Banken, Versich. u. Grundstuecke)	Sonstige
Alle Laender	42.537	847	17.316	17.730	1.538	2.953	1.033	4.077	1.719	3.912	2.498	3.933	376	2.335
Kanada	8.387	-	3.367	3.600	293	560	366	540	172	934	735	480	65	-
Großbritannien	6.716	1	3.403	2.578	280	396	-	675	200	-	367	487	37	210
Bundesrepublik	3.498	1	321	2.748	83	345	115	642	194	1.043	325	325	-	-
Frankreich	1.986	-	-	1.245	79	173	23	693	63	64	150	364	-	-
Indonesien	1.768	24	1.675	30	3	6	-	1	2	-	-	10	-	28
Niederlande	1.744	-	847	753	105	289	27	260	19	2	51	98	9	37
Australien	1.726	-	526	551	115	102	17	22	27	184	84	234	23	-
Brasilien	1.601	3	114	1.219	75	166	228	236	60	279	175	215	15	34
Norwegen	1.572	1	1.480	25	-	2	-	-	-	-	-	60	4	2
Japan	1.001	-	79	795	14	110	-	407	160	0	88	118	7	3

Quelle: United States Department of Commerce/
Bureau of Economic Analysis

Alle Angaben in laufenden Dollar-Betraegen, also weder inflationsbereinigt noch den veraenderten Paritaeten der Waehrungen im jeweiligen Gastland angepasst, da die dazu erforderlichen Daten nach Angaben des Ministeriums nicht zur Verfuegung standen

Geltendes
Recht fuer
1986Frueherer
Vorschlag des
Finanzministe-
riums
fuer 1986Vorschlag des
Praesidenten
fuer 1986

OELINDUSTRIE

Prozentabschrei- bungsmethode (percentage depletion)	Ja	Nein, nur Abschreibung inflation- angepasster Kosten	Laeuft aus, mit Ausnahme von Klein- foerderungen
Bohrkosten unmittelbar dem Aufwand belastbar	Ja	Nein	Ja
Uebergewinn- steuer	Ja	laeuft 1991 aus	laeuft 1991 aus

KREDITINSTITUTE

Pauschalwertberich- tigungen auf Forderungen	Ja	Nein	Nein
Abzugsfaehigkeit der Zinsen zur Finanzie- rung steuerbefreiter Wertpapiere	Ja	Nein	Nein
Steuerbefreiung von Kreditgenossen- schaften	Ja	Nein	Einige

KOMMUNALOBLIGATIONEN

fuer kommunale Zwecke	steuer- befreit	steuer- befreit	steuer- befreit
fuer privatwirt- schaftliche Zwecke	steuer- befreit	zu ver- steuern	zu ver- steuern

MINDESTBESTEUERUNG
VON NATUERLICHEN
PERSONEN UND
UNTERNEHMEN

ja

nicht not-
wendigja,
verschaeftSources: Treasury Department/Price Waterhouse, New York
Mit freundlichen Grüßen


Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer



Kurzbrief aus USA

New York

7. Juni 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Wie im vorangegangenen Kurzbrief angekündigt, bringen wir heute den Teil II der synoptischen Darstellung der derzeitigen Plaene fuer die US-Steuerreform:

US-STEUERREFORM (Teil II)

	Geltendes Recht fuer 1986	Frueherer Vor- schlag des Finanzministe- riums fuer 1986	Vorschlag des Praesidenten fuer 1986
ALTERSVORSORGE			
Zuwendungen zu indi- viduellen Alters- sparkonten (IRA)			
a) Steuerpflichtiger	abzugsfaehig bis zu \$2.00 pro Jahr	abzugsfaehig bis zu \$2.500 pro Jahr	abzugsfaehig bis zu \$2.500 pro Jahr
b) Ehegatte	abzugsfaehig bis zu \$250 pro Jahr	abzugsfaehig bis zu \$2.500 pro Jahr	abzugsfaehig bis zu \$2.000 pro Jahr
Betriebsrenten- versicherungen	Steuer- stundung	Steuer- stundung	Steuer- stundung
Sozialversicherung	grundsuetzlich steuerfrei	grundsuetzlich steuerfrei	grundsuetzlich steuerfrei
SOZIALLEISTUNGEN DES ARBEITGEBERS			
a) Krankenver- sicherung	nicht steuer- bar	Begrenzter Betrag nicht steuerbar	Teilbetrag zu versteuern
b) Kollektivlebens- u.Rechtshilfe- versicherung	nicht steuer- bar	zu versteuern	nicht steuerbar
BETRIEBLICHE STEUERN			
Koerperschafts- steuersaetze	Stufenweise bis zu 46%	33% Einheits- steuersatz	Stufenweise bis zu 33%
Dividendenent- lastung	Befreiung der ersten \$100/\$200 Dividenden beim Empfaenger	Befreiung aufgehoben; Abzug v. 50% d. Dividende b.d. ausschuetten- den Gesellschaft	Befreiung aufgehoben; Abzug von 10% der Dividende bei der aus- schuetten- den Gesellschaft



Kurzbrief aus USA

New York

3. Juli 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Der Verbraucher, der zu Hause vor seinem Personal-Computer sitzt, und per Knopfdruck Geld ueberweist, Informationen abrufen, Einkaufe taetigt oder Flugtickets bucht, ist laengst keine Erscheinung aus Science Fiction-Filmen mehr. Dies alles ist - zumindest in den Vereinigten Staaten - technisch moeglich. Und doch zeigt sich, dass sich der durchschnittliche Verbraucher schwer tut, sich auf die neuen Moeglichkeiten umzustellen. Nicht einmal die Bankautomaten zum Geldabheben, die "Automated Teller Machines" (ATM), haben den erwarteten Anklang gefunden.

In den Vereinigten Staaten gibt es derzeit rund 60.000 dieser Geldautomaten, fuer deren Installation das Bankgewerbe rund eine Milliarde Dollar aufgewendet hat. Nach einer Untersuchung der Vereinigung der amerikanischen Savings Institutions (Sparkassen und Sparbanken) werden aber von den 30 Finanztransaktionen, die jeder Amerikaner monatlich ausfuehrt, 91 Prozent per Scheck oder Vordruck abgewickelt. Eine andere Zahl aus dieser Untersuchung ist ebenfalls ueberraschend: jeder Amerikaner benutzt im Durchschnitt nur einmal innerhalb von drei Monaten eine ATM.

Natuerlich verstecken sich hinter diesen Zahlen hoechst unterschiedliche Verhaltensweisen. In den staedtischen Ballungszentren, wo die Schlangen vor Bankschaltern meist noch laenger sind als vor den Automaten, sind die Bankkunden schon eher an diese Maschinen gewoehnt. Bei den New Yorker Grossbanken wird der Anteil der Kunden, die sie mehr oder weniger regelmaessig benutzen, auf gut 70 Prozent geschaezt. Auch bei juengeren Leuten ist die Scheu vor den ATMs geringer.

Doch insgesamt sind die Verbraucher skeptisch: einmal wissen sie nicht so recht, wie man mit diesen Automaten umgeht; zum anderen "trauen" viele den ATMs nicht. Selbst diejenigen, die sich inzwischen daran gewoehnt haben, Bargeld mit Hilfe der "Plastikkarte" aus dem Automaten zu ziehen, zoenern meist, die ATMs fuer Ueberweisungen von Konto zu Konto oder gar zur Einreichung eines Schecks zu benutzen.

Fuer die Banken ist dies alles nicht sehr erfreulich. Denn die hohen Investitionen waren mit Blick auf die Kostenersparnis getaetigt worden: Eine Transaktion per ATM kostet umgerechnet nur etwa 60 Pfennige statt

Die Bundesstelle fuer Aussenhandelsinformation hat in der Schriftenreihe "Berichte und Dokumente zum auslaendischen Wirtschafts- und Steuerrecht" einen Beitrag ueber das amerikanische Zwangsvollstreckungsrecht am Beispiel des Staates New York veroeffentlicht. Dieser Bericht wurde von Dr. Eberhard H. Roehm, Attorney-at-Law, in New York verfasst. Exemplare sind ueber Dr. Eberhard H. Roehm, 767 Fifth Avenue, New York, N.Y. 10153, Tel. (212) 759-7980, Telex 425-506, oder direkt bei der BfA, Blaubach 13, Postfach 108007, 5000 Koeln 1, Tel. (0221) 2057-1, Telex 08882735, gegen eine Schutzgebuehr von DM 10,-- erhaeltlich.

*

An dieser Stelle weisen wir auf die Kammerpublikation OEFFENTLICHE PLAZIERUNG UND BOERSENZULASSUNG VON AKTIEN AUSLAENDISCHER GESELLSCHAFTEN IN DEN USA von Dr. Klaus H. Jander und Timothy R. Graham (73 Seiten, DM 35,--) hin:

BESTELLSCHEIN

German American Chamber of Commerce, Inc.

Attn.: Mrs. Renate Schaller

666 Fifth Avenue

New York, NY 10103 U.S.A.

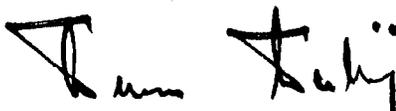
Name _____ Titel _____

Firma _____

Adresse _____

Den Betrag von DM.....fuer.....Exemplar(e) von OEFFENTLICHE PLAZIERUNG UND BOERSENZULASSUNG VON AKTIEN AUSLAENDISCHER GESELLSCHAFTEN IN DEN USA (DM 35,-- pro Exemplar, inkl. Versand) haben wir auf Ihr Postscheckkonto Koeln, Nr. 161 017-506, ueberwiesen.

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer

entlohnten Mitarbeiter nach drei, vier Jahren zu ihren laenger beschaeftigten Kollegen aufruecken. Doch immer mehr Unternehmen lehnen solche Anpassungen ab. In diesen Faellen muessen die Gewerkschaften befuerchten, es bald mit einer ebenfalls gespaltenen Mitgliedschaft zu tun zu haben: mit den besser bezahlten aelteren und den schlechter bezahlten juengeren Mitgliedern. Auch auf Arbeitgeberseite werden vereinzelt Bedenken laut, eine solche Zwei-Klassen-Belegschaft garantiere nicht unbedingt ein gutes Arbeitsklima und eine entsprechend hohe Produktivitaet.

Das Konzept der zweistufigen Entlohnung taugt ueberdies nur fuer solche Unternehmen, wo Neueinstellungen eine nennenswerte Rolle spielen. Dementsprechend verbreitet ist sie im gesamten Dienstleistungsbereich. In der verarbeitenden Industrie, wo die Gesamtzahl der Mitarbeiter eher rueckklaeffig ist, faellt demgegenueber eine andere Entwicklung auf: die zunehmende Orientierung der Tarifpolitik an der Ertragslage des einzelnen Unternehmens, ja sogar einzelner Werke. Nun hat der "Haustarif" in Amerika schon immer eine wesentlich groessere Rolle gespielt als in der Bundesrepublik. Doch vielfach setzte der vom Branchenfuhrer abgeschlossene Firmentarif das Datum fuer die anderen; sie uebernahmen meist diesen Abschluss.

Dies hat sich in den letzten zwei Jahren freilich drastisch veraendert. In den wenigen Industriezweigen mit unternehmensuebergreifenden Tarifverhandlungen wie Stahlindustrie oder Bergbau scheiden immer mehr Unternehmen aus der Tarifgemeinschaft der Arbeitgeber aus. "Gewerkschaftsfreie" Unternehmen "imitieren" seltener die Abschluesse der Unternehmen mit gewerkschaftlich organisierter Arbeitnehmerschaft. Und es mehrten sich sogar die Faelle, in denen grosse Konzerne fuer die einzelnen Unternehmenseinheiten getrennte und dabei hoechst unterschiedliche Tarifvertraege anstreben.

Fuer die kuenftige Richtung der amerikanischen Tarifpolitik kommt sicher der anstehenden Tarifrunde bei der Westinghouse Electric Corporation grosse Bedeutung zu. Der mit 126.000 Mitarbeitern und einem Umsatz von umgerechnet 32 Milliarden DM zu den 30 groessten amerikanischen Industrieunternehmen zaehlende Konzern hat jetzt kollektive Tarifverhandlungen fuer die Konzernbelegschaft abgelehnt. Statt dessen strebt Westinghouse fuer 25 Betriebsstaetten jeweils eigene Tarifvertraege an. Dies wird amerikanischen Zeitungsberichten zufolge mit der unterschiedlichen Produktivitaet und der unterschiedlichen Ertragslage in den einzelnen Werken begruendet.

Die Gewerkschaften laufen gegen ein solches Verstaendnis von Haustarifen Sturm. Denn sie muessen befuerchten, dass auch andere Konzerne mit heterogener Produktionsstruktur diesem Beispiel folgen koennnten. Das aber wuerde den Einfluss der amerikanischen Gewerkschaften noch weiter schmaelern. Mit einem Organisationsgrad in der verarbeitenden Industrie von knapp 25 Prozent sind die "Unions" heute in Amerika ohnehin wesentlich schwaecher als in fast allen europaeischen Industrie-laendern.



Kurzbrief aus USA

New York

26. Juni 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die meisten amerikanischen Wirtschaftswissenschaftler haben fuer die Tarifpolitik der vergangenen Jahre nur ein Praedikat uebrig: revolutionaer. In der Tat hat sich die Tarifvertragspolitik gruendlich gewandelt. Zur Rettung von Arbeitsplaetzen haben die Gewerkschaften in vielen Faellen Lohnabschlaegen zugestimmt. Mit ihrem Einverstaendnis setzt sich in immer mehr Unternehmen auch eine neue Form der Bezahlung durch: die gespaltene Lohnskala.

Bei diesem Verguetungssystem erhalten neu eingestellte Mitarbeiter weniger Lohn als die bereits Beschaeftigten. Bei den Abschlaegen fuer die "Neuen" handelt es sich jedoch nicht nur um einige wenige Dollar. Die Fluggesellschaft PanAm hat beispielsweise mit der Gewerkschaft ausgehandelt, dass neue Flugbegleiter 37 Prozent weniger verdienen als ihre Kolleginnen und Kollegen. Bei United Airlines beginnen neue Piloten mit einem um 40 Prozent geringeren Gehalt. Der Tarifvertrag fuer Fernfahrer sieht vor, dass neu angeheuerte Arbeitskraefte 30 Prozent weniger erhalten. Und selbst die staatliche Post, wo der gewerkschaftliche Organisationsgrad hoeher ist als in der freien Wirtschaft, konnte sich diesem Trend nicht entziehen. Neue Mitarbeiter beginnen mit zehn Prozent weniger.

Aus der Sicht der Unternehmen liegen die Vorteile solcher Abschluesse auf der Hand. Da die "Grenzkosten der Arbeit" bei Neueinstellungen sinken, lohnt sich bei zusaetzlichen Absatzchancen eine Ausweitung der Belegschaft. Ueberdies steckt in der Konzeption eine Langzeitwirkung. Sofern die neue, niedrigere Lohnskala nicht zeitlich befristet ist, laesst sich leicht ausrechnen, von welchem Zeitpunkt an die alte Belegschaft im Rahmen der natuerlichen Fluktuation aus der hoeheren und teureren Skala "herausgewachsen" ist. Dann gelten nur noch die niedrigeren Loehne.

Fuer die Gewerkschaften ist der Abschluss solcher Vertraege zweifellos eine Moeglichkeit, die Arbeitsplaetze ihrer bereits beschaeftigten Mitglieder zu sichern, ohne dass diesen finanziellen Einbussen zugemutet werden. Dies laesst sich leicht verteidigen, sofern die gespaltene Lohnskala eine Gleitklausel enthaelt, d.h. wenn die zunaechst schlechter

Bankzusammenschlüsse gemeldet. Die Wachovia Corporation of North Carolina und die First Atlanta Corporation of Georgia gaben jetzt ihr Zusammengehen bekannt, wodurch die grösste Bank-Holding im Suedosten gebildet wird. Zugleich berichtete die First Union Corporation of North Carolina, sie werde die Atlantic Bancorporation of Florida aufkaufen.

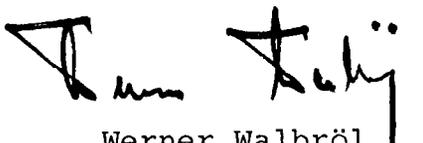
Nachfolgend eine Uebersicht ueber den Stand der unterschiedlichen gesetzlichen Regelungen fuer Bankentaetigkeit in USA.

SO HABEN DIE EINZELNEN US-STAAATEN IHR BANKENRECHT GEREGLT

Nationale Bankengesetze, die Banken aus jedem anderen Staat zulassen	Regionale Bankengesetze, die nur Banken aus bestimmten Staaten zulassen	Gesetzentwuerfe, die Banken aus bestimmten Staaten zulassen. California landesweit	Keine fremden Banken zugelassen
Washington	Oregon	California	Montana
Arizona	Idaho	Nevada	Wyoming
Alaska	Utah	Texas	Colorado
South Dakota	Indiana	Minnesota	New Mexico
New York	Kentucky	Michigan	North Dakota
Maine	Massachusetts	Wisconsin	Nebraska
	Rhode Island	Illinois	Kansas
	Connecticut	Missouri	Oklahoma
	Maryland	Ohio	Arkansas
	Virginia		Louisiana
	Tennessee		Mississippi
	North Carolina		Alabama
	South Carolina		Pennsylvania
	Georgia		New Jersey
	Florida		Delaware
			Vermont
			New Hampshire
			West Virginia
			Hawaii

Quelle: Federal Reserve Bank, Boston

Mit freundlichen Grüßen


 Werner Walbröl
 Hauptgeschäftsführer

	Geltendes Recht fuer 1986	Frueherer Vorschlag des Finanzministe- riums fuer 1986	Vorschlag des Praesidenten fuer 1986
Abschreibung	degressive Abschreib- ungen ueber vor- geschriebene Dauer	ueber die wirtschaft- liche Lebens- dauer, mit Inflations- anpassung	degressive Abschreibungen, mit Inflations- anpassung
Steuergutschrift fuer Investitionen	6% - 10% des Investi- tionsbetrages	aufgehoben	aufgehoben
Kapitalgewinn	zu 60% von der Besteue- rung ausge- nommen	voll zu ver- steuern, je- doch mit Inflations- bereinigung	zu 50% von der Besteuerung ausgenommen
Zinsertraege/- aufwendungen	voll zu ver- steuern/ abzugsfaehig	inflation- bereinigt; teilweise befreit/ nicht abzugs- faehig	voll zu ver- steuern/ abzugs- faehig

GESCHAEFTSTAETIGKEIT

Lifo/Fifo - Ueberein- stimmende Anwendung in Handels- und Steuer- bilanz	Ja	Nein	Nein
Fifo - Vorratsbewer- tungsmethode	keine Inflations- bereinigung	Inflations- bereinigung	Inflations- bereinigung
Wahlrechte fuer die Aktivierung bestimmter Herstell- kostenarten	Ja	Nein	Nein
Wertberichtigungen auf Forderungen abzugsfaehig	Ja	Nein	Nein
Ratenverkaeufe	Steuerauf- schub	kein Steuer- schub, wenn Forderungen verpfaendet	grundsuetzlich kein Steuer- aufschub, wenn Forderungen verpfaendet

in den Niederlanden und in Kanada statt. Auch in Indonesien sind grössere Investitionen fuer die Rohelfoerderung und die Entwicklung alternativer Energiequellen (u.a. Kohle) von den US-Toechtern ins Auge gefasst.

Trotz alledem darf nicht uebersehen werden, dass, selbst wenn die Annahmen zutreffen sollten, die US-Kapitalaufwendungen im Ausland sich 1985 in etwa nur auf dem Niveau von 1980 bewegen werden. Die schwache Auslandskonjunktur und die hohen Zinsen in vielen Laendern hatten in den Jahren 1981-1982 einen Anstieg verhindert. 1983 war es sogar zum bisher staerksten Rueckgang seit 1957 gekommen.

Erfahrungsgemaess sind die Annahmen ueber die im laufenden Jahr zu erwartenden Kapitalaufwendungen zudem in der Regel wesentlich guenstiger als die spaeteren tatsaechlichen Werte. Das hat sich zuletzt erneut 1984 gezeigt. Waehrend im Juni 1984 noch ein Anstieg von 12% erwartet worden war, musste zum Jahresende 1984 die Steigerungsrate auf 4,0% korrigiert werden.

*

An dieser Stelle weisen wir auf die Kammerpublikation GESCHAFTSTAETIGKEIT UND INVESTITIONEN IN DEN USA - EIN FUEHRER FUER DIE PRAXIS (DM 150,-- pro Exemplar) hin:

BESTELLSCHEIN

German American Chamber of Commerce, Inc.

Attn.: Mrs. Renate Schaller

666 Fifth Avenue

New York, NY 10103 U.S.A.

Name _____ Titel _____

Firma _____

Adresse _____

Den Betrag von DM _____ fuer _____ Exemplar(e) von GESCHAFTSTAETIGKEIT UND INVESTITIONEN IN DEN USA - EIN FUEHRER FUER DIE PRAXIS (DM 150,-- pro Exemplar, inkl. Versand) haben wir auf Ihr Postscheckkonto Koeln, Nr. 161 017-506 ueberwiesen.

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer



Kurzbrief aus USA

New York

19. Juni 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die neue Fitness-Welle in den USA sowie der veraenderte Verbraucher-
geschmack und die wachsende oeffentliche Besorgnis ueber den Alkoholmiss-
brauch haben die amerikanischen Bierbrauer und die Hersteller von Spiri-
tuosen in eine schwierige wirtschaftliche Situation gebracht. Lediglich die
Weinproduzenten und die Importeure hochwertiger auslaendischer Spirituo-
sen erfreuen sich noch steigender Verbrauchszahlen.

Der Gesundheitstrend, der die Staaten derzeit durchlauft, hat nicht nur dazu gefuehrt, dass immer mehr junge Menschen ihre Freizeit schwitzend in den Fitnesscentern verbringen, sondern auch die dem Mittelalter angehoerenden Manager und Executives sehr haeufig auf den frueher nahezu obligatorischen Lunchtime Scotch verzichten und sich mit einem Mineralwasser begnuegen oder allenfalls zum leichten weissen Wein greifen.

Das neue Gesundheitsbewusstsein der Amerikaner laesst sich sehr plastisch am Verbrauch von Mineralwasser aufzeigen: Seit 1980 ist der Konsum von abgefuelltem Mineralwasser um 90% gestiegen. Auch die kalorienarmen anderen Erfrischungsgetraenke haben seit Beginn der 80er Jahre aehnliche, wenn auch nicht ganz so starke, Umsatzsteigerungen von rund 60% zu verzeichnen.

Der Bierkonsum ist hingegen seit 1981 ruecklauft. Vor allem aber die Hersteller von "harten Sachen", die sich bis 1978 jahrzehntelang steigender Absatzziffern erfreuen konnten, erleben anhaltende Umsatzeinbrueche.

Die Bier- und Spirituosenhersteller versuchen, dieser Marktentwicklung mit eigenen leichteren Getraenken Rechnung zu tragen. Die grossen Brauereien setzen beispielsweise in ihren laufenden Werbekampagnen stark auf ihre Leichtbiere, die nur 96 bzw. 110 Kalorien statt der sonst ueblichen 165 Kalorien pro Dose haben.

Auch die Brenner versuchen, ihre Marktanteile mit Werbekampagnen fuer leichte Mixgetraenke zu halten.

Allerdings muss sich die Getraenkeindustrie nicht nur auf veraenderte Verbrauchsgewohnheiten der Konsumenten einstellen. In der Oeffentlichkeit gibt es zudem unter dem Eindruck vieler folgenschwerer Unfaelle von angetrunkenen Jugendlichen eine massive Bewegung gegen Alkoholmissbrauch durch junge Menschen.

Das Magazin "Fortune" stellte kuerzlich fest, dass in den USA seit der Prohibition nicht mehr so viele harte, den Alkoholkonsum betreffende Gesetze verabschiedet worden seien wie in den Jahren seit 1981 - naemlich mehr als 360, zumeist Alkoholmissbrauch am Steuer betreffende Gesetze.

Hinzu kommen steigende Steuerauflagen auf alkoholische Getraenke, so dass inzwischen der durchschnittliche Einzelhandelspreis fuer Spirituosen in den USA heute bereits mit 44% Steuern belastet ist.

Der Staat New York hat erst vor wenigen Tagen gesetzliche Schritte eingeleitet, durch die vom 1. Dezember an das Mindestalter fuer den Konsum von Alkohol von 19 auf 21 Jahre erhoeht werden soll. Die Politiker stehen in der Alkoholfrage unter starkem Druck einflussreicher Buergerinitiativen wie beispielsweise der Gruppe "Muetter gegen Trinken". In nunmehr bereits 23 Staaten sind durch entsprechende Gesetze die Bars, Restaurants und Getraenkegeschaeft mitverantwortlich, wenn sie angetrunkenen Kunden alkoholische Getraenke verkaufen und diese spaeter einen Autounfall verursachen.

Das geschaerfte Bewusstsein gegen Alkoholmissbrauch vor allem im Strassenverkehr, das auch in zahlreichen TV-Kampagnen seinen Ausdruck findet, hat seit 1981 auf den Highways zu einem deutlichen Rueckgang der toedlichen Unfaelle gefuehrt, bei denen Alkohol eine Rolle spielte. Die Unfallzahlen gingen im genannten Zeitraum bis 1984 von 28.100 auf 23.500 zurueck.

Die starke Anti-Stimmung gegen Alkohol hat auch die Fernsehwerbung der Hersteller alkoholischer Getraenke immer mehr in Zweifel gezogen. Nachdem die Fernsehanstalten bereits die Zigarettenwerbung voellig verloren haben, muessen sie jetzt auch um die lukrativen Werbebudgets der Alkoholindustrie bangen. Allein die Bierbrauer wenden jaehrlich nahezu 700 Millionen Dollar fuer TV-Werbung auf. Der Kongress steht unter starkem Druck der Oeffentlichkeit, die TV-Werbung fuer Alkohol gesetzlich einzuschaerken, oder zumindest eine faire Gegeninformation ueber die schaedlichen Folgen des Alkoholmissbrauches durch geeignete gesetzliche Schritte sicherzustellen.

BANKEN

Nachdem das oberste amerikanische Bundesgericht nunmehr die gesetzliche Zulassung von Banken in mehr als einem Bundesstaat bestaetigt hat, werden aus dem Suedosten der USA gleich zwei grosse regionale



Kurzbrief aus USA

New York

8. Mai 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Schwarzarbeit ist in den USA ebenso wie in der Bundesrepublik ein immer groesser werdendes Problem. Man schaezt, dass heute etwa fuenf Millionen Amerikaner schwarzarbeiten. Viel besorgniserregender als die absolute Zahl der Schwarzarbeiter ist aber nach Einschaeztung vieler Experten das Tempo, mit dem sich die sogenannte Untergrund-Oekonomie seit Mitte der siebziger Jahre in den Staaten ausgebreitet hat.

Der US-Wirtschaft gehen durch die Schattenwirtschaft nach unterschiedlichen Berechnungen jaehrlich etwa 130 Milliarden bis 1.200 Milliarden Dollar verloren. Mit eingeschlossen in diese Verlustrechnung sind allerdings auch illegale Geschaefte wie Gluecksspiele, Drogenhandel und Prostitution, die in 38 der insgesamt 50 amerikanischen Bundesstaaten noch immer gesetzlich verboten ist.

Einer Untersuchung des amerikanischen Wirtschaftsministeriums zufolge schwankt der Anteil der "underground economy" am amerikanischen Bruttosozialprodukt zwischen vier und 33 Prozent. Etwa knapp die Haelfte dieser in der volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung der USA nicht erfassten Werte werden illegalen Taetigkeiten zugeschrieben. Allerdings sind die Schaetzungen, wie die breite Marge zeigt, sehr ungenau. Dies liegt daran, dass zum einen die Schattenwirtschaft in den USA schlechter eingegrenzt ist als etwa in der Bundesrepublik und zum anderen noch immer verlaessliche statistische Methoden zur Erfassung der dunklen Geschaefte fehlen.

Gleichwohl, soviel kann gesagt werden: Schwarzarbeit ist im Land der unbegrenzten Moeglichkeiten heute so populaer wie kaum zuvor. Im taeglichen Sprachgebrauch gibt es gleich mehr als ein Dutzend gaengige Begriffe fuer diese Art der illegalen Taetigkeit. "Moonlighting" und "off books economy" sind die derzeit wohl bekanntesten Ausdruecke fuer Schwarzarbeit.

Da in den USA die meisten Berufe ohne verbindliche Zugangsvoraussetzungen ausgeuebt werden duerfen und Ausbildungsgaenge wie eine Lehre im deutschen Sinne unbekannt sind, haben Schwarzarbeiter die

besten Startbedingungen. Vor allem die Bauberufe gelten als die traditionellen Zentren der Schwarzarbeit.

Es hat sich jedoch gezeigt, dass die hoechsten Zuwachsraten in der Untergrund-Oekonomie in den letzten Jahren keineswegs bei den sogenannten Blue-Collar-Workern lagen, also den handwerklich taetigen Arbeitnehmern. Vielmehr sind es qualifiziertere Technikerberufe und Bueroarbeiter aus der Mittelschicht, die mehr und mehr in die "Untergrund-Oekonomie einsteigen. Lehrer, Buchhalter, Polizisten, Krankenschwestern, ja selbst Aerzte oder Manager haben nicht selten einen zweiten oder sogar einen dritten und vierten Job.

Hinter dem starken Trend zur Schwarzarbeit in der amerikanischen Mittelschicht steht sicherlich nicht nur das Streben nach einem zweiten, moeglichst unversteuerten Einkommen, um der hohen Steuerbelastung zu entgehen. Vielmehr haben gerade die White-Collar-Arbeiter vor allem in der Schwer- und Grundstoffindustrie im Mittleren Westen der Staaten in den letzten Jahren unter den strukturellen Veraenderungen der Wirtschaft besonders leiden muessen. Seit 1979 sind nach Angaben des US-Arbeitsministeriums mehr als eine Million Arbeitsplaetze fuer White-Collar-Arbeiter verlorengegangen. Allein die Stahlindustrie baute derartige Arbeitsplaetze um 40 Prozent ab. Die Automobilhersteller verringerten ihre White-Collar-Jobs um 15 Prozent.

*

STEUER

Fuer die Steuerzahler in den USA haben sich die Chancen vergroessert, doch noch rechtzeitig in den Genuss ihrer Steuerrueckerstattung zu kommen. Die US-Steuerbehoerde, International Revenue Service (IRS), war bekanntlich fuer eine Reihe von folgenschweren Computer- und Bedienungsfehlern im Bereich ihrer 100-Millionen-Dollar EDV mit der Bearbeitung der Erstattungsantraege in Verzug geraten. Die IRS muss die Steuern bis zum 30. Mai eines jeden Jahres rueckerstatten oder ansonsten saeumige Zahlungen zu einem Jahreszinssatz von 13 Prozent verzinsen. Inzwischen konnte die Behoerde ihre Verspaetung soweit aufarbeiten, dass sie mit der Bearbeitung der Steuerfaelle in etwa auf dem Vorjahresstand wieder angelangt ist. Nach Anlagen eines Sprechers der IRS sollen bis zur ersten Juni-Woche nahezu alle Erstattungen abgewickelt werden.



Kurzbrief aus USA

New York

3. Juni 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Präsident Ronald Reagan hat jetzt seine Steuerpläne vorgelegt, die aus der Sicht des Präsidenten das amerikanische Steuersystem ab 1986 einfacher und gerechter machen sollen. Die nachfolgende synoptische Darstellung des US-Finanzministeriums, die von Price Waterhouse für die Kammer freundlicherweise ins Deutsche übertragen wurde, gibt einen Überblick über den derzeitigen Stand der geplanten Steuerreform. Die Veröffentlichung des zweiten Teils erfolgt im nächsten Kurzbrieft.

US-STEUERREFORM (Teil I)

	Geltendes Recht für 1986	Früherer Vor- schlag des Finanzministe- riums für 1986	Vorschlag des Präsidenten für 1986
EINKOMMENSTEUER	14 Steuer- klassen von 11% bis 50%	3 Steuerklas- sen: 15%, 25%, 35%	3 Steuerklassen: 15%, 25%, 35%
SOZIALFREIBETRÄGE			
Steuerpflichtiger und Ehegatte: je	\$ 1.080	\$ 2.000	\$ 2.000
Abhängige: je	\$ 1.080	\$ 2.000	\$ 2.000
GRUNDFREIBETRÄGE			
Ledige/Verheiratete mit getrennter Veranlagung	\$ 2.480	\$ 2.800	\$ 2.900
Verheiratete mit ge- meinsamer Veranlag.	\$ 3.670	\$ 3.800	\$ 4.000
Haushaltsvorstand	\$ 2.480	\$ 3.500	\$ 3.600
INFLATIONSAUSGLEICH			
für Steuerklassen- progression, Freibeträge	Ja	Ja	Ja
PERSÖNLICHE STEUER- ABZÜGE (STATT DER GRUNDFREIBETRÄGE)			
Hypothekenzinsen	unbeschränkt abzugsfähig	nur abzugs- fähig für Hauptwohnsitze	nur abzugsfähig für Hauptwohn- sitze

	Geltendes Recht fuer 1986	Frueherer Vorschlag des Finanzministe- riums fuer 1986	Vorschlag des Praesidenten fuer 1986
Andere Schuldzinsen	Persoенliche Schuldzinsen abzugsfaehig; Zinsaufwand fuer Kapital- anlagen nur abzugsfaehig bis zum Ein- kommen aus Kapitalanla- gen zuzueg- lich \$10.000	grundsaeztz- lich abzugs- faehig bis zum Einkommen aus Kapital- anlagen zuzueglich \$ 5.000	grundsaeztz- lich abzugs- faehig bis zum Einkommen aus Kapital- anlagen zuzueglich \$ 5.000
Aufwendungen fuer Gesundheitsvorsorge	Abzugsfaehig, soweit mehr als 5% des steuerpflich- tigen Brutto- einkommens	Abzugsfaehig, soweit mehr als 5% des steuerpflich- tigen Brutto- einkommens	Abzugsfaehig, soweit mehr als 5% des steuerpflich- tigen Brutto- einkommens
Zuwendungen fuer Wohltaetigkeits- zwecke	Abzugsfaehig	Grundsaeztzlich abzugsfaehig, soweit mehr als 2% des steuerpflich- tigen Brutto- einkommens	Abzugsfaehig, wenn persoен- liche Abzuege geltend gemacht werden
Einzelstaatliche und kommunale Einkommen- steuern	abzugsfaehig	nicht abzugs- faehig	nicht abzugs- faehig
Andere Staats- und Kommunalsteuern	abzugsfaehig	nur abzugs- faehig im Zusammen- hang mit Er- werbstaetig- keit	nur abzugs- faehig im Zusammen- hang mit Er- werbstaetig- keit
Doppelverdiener- abzug	Ja	Nein	Nein

unterhaelt. Einlegern, deren Geldvermoegeen zu gross ist, um auf diese Weise voll und ganz in den Versicherungsschutz der FDIC zu gelangen, errichten eben bei mehreren FDIC-versicherten Banken eine ausreichende Zahl von Konten.

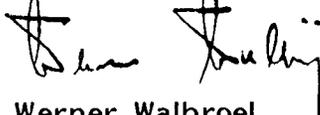
"Flucht" vor den Aktionaeren

Der Vorstandsvorsitzende von R. H. Macy & Company, Edward Finkelstein, will zusammen mit anderen Fuehrungskraefte des Warenhaus-Konzerns die Aktien des Unternehmens fuer 3,6 Milliarden Dollar uebernehmen. Sollte dieser Plan Wirklichkeit werden, waere das die bisher teuerste Unternehmensuebernahme im amerikanischen Einzelhandel. Mit 95 Niederlassungen in 14 Einzelstaaten und einem Jahresumsatz von 4,4 Milliarden Dollar ist "Macy's" die Nummer 23 unter den Einzelhandelskonzernen.

Man kann davon ausgehen, dass Finkelstein und seine Mitstreiter bei diesem Vorhaben nicht zuletzt an die privaten Gewinnchancen denken. Es verdient jedoch festgehalten zu werden, dass Finkelstein oeffentlich erklart hat, die Umwandlung der boersennotierten Aktiengesellschaft in ein weniger publizitaetspflichtiges Privatunternehmen mit einem ausgewaehlten Kreis von Anteilseignern kaeme letztlich auch dem Unternehmen zugute.

Finkelstein begruendet dies insbesondere damit, dass er ohne freie Aktionaere laengerfristig planen koenne und weniger auf Quartalsberichte und vierteljaehrliche Ausschuetzungen zu achten habe. Auch glaubt er, seine Fuehrungsmannschaft noch besser motivieren zu koennen, wenn jeder der etwa 100 Manager selbst an Kapital und Ertrag beteiligt sei. Damit ist Finkelstein kein Einzelfall. An Wall Street gibt es eine Reihe von Brokerhaeusern, die sich darauf spezialisiert haben, boersennotierten Aktiengesellschaften das angestrebte "going private" zu finanzieren.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer

"Union Shops" zwischen 1973 und 1983 1,9 Millionen Arbeitsplaetze verlorengegangen. Die 20 "Right To Work"-Staaten haben in der Verarbeitung dagegen die Arbeitsplaetze im gleichen Zeitraum um 190.000 erhoehrt.

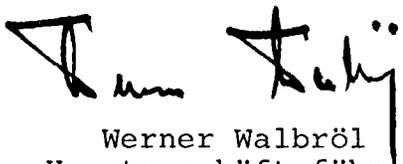
Immer mehr "Problembanken"

Die staatliche Einlagenversicherungs-Gesellschaft (Federal Deposit Insurance Corporation - FDIC) hat inzwischen 987 der rund 14.200 amerikanischen Geschaeftsbanken auf ihrer "Problemliste". Diese Banken unterliegen besonderen Kontrollen. Dieser Mechanismus hat gleichwohl nicht verhindern koennen, dass die Zahl der Problembanken in den letzten Jahren deutlich angewachsen ist: von 500 Instituten im Jahr 1982 auf 625 im Jahr 1983 und 800 im Jahr 1984. Nach den FDIC-Kriterien gelten zusaetzlich noch etwa 1.400 Institute als "schwach".

Zwischen dem Anwachsen der Problemfaelle und den Bankzusammenbruechen gibt es einen eindeutigen Zusammenhang. Nach 79 Zusammenbruechen im vergangenen Jahr - der hoechsten Zahl seit der Depression in den dreissiger Jahren - mussten in der ersten Haelfte dieses Jahres bereits 55 die Schalter schliessen bzw. mit einem "gesunden" Institut fusionieren. Bis zum Jahresende duerften nochmals 50 Institute ihre Geschaefftstaetigkeit als selbstaendige Bank aufgeben.

In diesen Zahlen spiegeln sich verschiedene Entwicklungen wider. Einmal zeigt sich immer mehr, dass viele Banken bei dem Versuch, um jeden Preis zu wachsen, sich in den letzten Jahren zu viele "schlechte" Risiken aufgebuerdet haben. Zum anderen dominieren im amerikanischen Bankensystem, das den Aufbau grosser, in allen Bundesstaaten praesenten Banken bisher verhindert hat, rein zahlenmaessig noch immer die kleinen Lokal- und Regionalbanken. Diese sind in einer sich abschwaechenden Konjunktur nicht nur anfaelliger als Grossbanken. Durch die Begrenzung ihrer Geschaefftstaetigkeit auf bestimmte Regionen sind sie auch viel staerker davon abhaengig, wie sich die in dieser Region besonders wichtigen Branchen entwickeln. Das erkluert zum Beispiel die besonderen Schwierigkeiten der Banken in den landwirtschaftlichen Regionen.

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer

Kurzbrief aus USA

New York

24. Juli 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Amerikas Volkswirtschaft entwickelt sich im bisherigen Verlauf des Jahres 1985 anders als vorhergesagt. Statt des erwarteten Wachstums um gut 3 Prozent im ersten Quartal kam am Ende nur ein magerer Zuwachs von 0,3 Prozent heraus. Jetzt ist die Schätzung fuer das zweite Quartal von 3,1 auf 1,7 Prozent korrigiert worden. Das entspricht einem Zuwachs von 1,0 Prozent fuer die ersten sechs Monate.

Regierung und Notenbank sowie die Mehrheit der wirtschaftswissenschaftlichen Forschungsinstitute stehen gleichwohl auf dem Standpunkt, die zumindest fuer amerikanische Verhaeltnisse ungewohnt niedrige Wachstumsrate werde in der zweiten Jahreshaelfte wieder ansteigen. Handelsminister Malcolm Baldrige rechnet zwischen Juli und Dezember mit einem Zuwachs des Brutto-sozialprodukts von "plus/minus 4 Prozent". Notenbankpraesident Paul Volcker hat eine Prognose von "4 plus" gewagt. Dem "blue chip economic indicator" zufolge (er beruht auf der Befragung der 50 fuehrenden Konjunkturforscher des Landes), wird die Wirtschaft im dritten Quartal mit einer Rate von 3,9 Prozent wachsen.

Handelt es sich bei solchen zuversichtlichen Vorhersagen um eine Art "Gesundbeterei" oder gibt es dafuer gewichtige Gruende? Die New Yorker Grossbank "Manufacturers Hanover" sieht in ihrer juengsten Konjunkturanalyse durchaus Gruende fuer die These, die US-Wirtschaft habe in diesem Jahr "das Schlimmste" bereits hinter sich. Nach Meinung der Bank zeigen die Veraenderungen der Wachstumsraten des Sozialprodukts naemlich nur zum Teil, in welchem Zustand sich eine Volkswirtschaft befindet.

Manufacturers Hanover verweist deshalb auf die "reale inlaendische Endnachfrage" (real final domestic demand) - dieser Indikator wird aus dem realen Bruttosozialprodukt abzueglich der Netto-Exporte und den Veraenderungen in den Lagerbestaenden errechnet. Diese "reale inlaendische Gesamtnachfrage" ist aber im zweiten Quartal um 6,3 Prozent gewachsen und damit doppelt so stark wie zwischen Januar und Maerz.

Fuer die Abweichung zwischen den Veraenderungen des Sozialprodukts und der inlaendischen Nachfrage gibt es eine einfache Erklaerung. Obwohl die privaten Verbraucher im ersten Halbjahr 5 Prozent mehr ausgegeben haben

als 1984, ist wiederum ein grosser Teil der zusaetzlichen Nachfrage im Ausland gedeckt worden, hat also die inlaendische Produktion nicht beeinflusst. Zum anderen haben die Unternehmen ihre Lagerbestaende im vergangenen Quartal nicht erhoehrt. In bezug zu den Umsaetzen erreichten die Lagerbestaende im Mai den niedrigsten Stand seit einem Jahr.

In dieser Lage ist die Abschwachung des Dollars gegenueber den Waehrungen der wichtigsten Handelspartner nach Meinung aller amerikanischer Kommentatoren eine Art Geschenk des Himmels. Der schwachere Dollar verbessere die Wettbewerbslage der heimischen Produzenten, was - zumindest auf mittlere Sicht - zu einer Verringerung des Aussenhandelsfehlbetrags fuehren sollte. Zum anderen garantieren die weitgehend geraeumten Laeger, dass jede zusaetzliche Nachfrage sich in Auftraegen fuer die Industrie niederschlaege.

Allerdings ist gegenueber diesen Interpretationen der juengsten Daten auch Skepsis anzutreffen. Die "Pessimisten" unter den Konjunkturbeobachtern verweisen darauf, dass die privaten Verbraucher ihre derzeitige "Kauf Freude" nicht auf die Dauer beibehalten koennten. Schliesslich seien die privaten Ausgaben in letzter Zeit schneller gestiegen als die verfuegbaren Einkommen. Ueberdies ist von den Kritikern der derzeitigen Wirtschaftspolitik die Ansicht zu hoeren, der Dollar koenne schon deshalb nicht weiter sinken, da Washington zur Finanzierung des Haushaltsdefizits notfalls die Zinsen erhoehen werde. Auf seinem jetzigen Niveau sei der Dollar aber ebenso stark wie im Sommer vergangenen Jahres, also in einer Phase, in der das Aussenhandelsdefizit mit rapider Geschwindigkeit angeschwollen sei.

*

Protektionisten fordern "Einfuhrsteuer"

Die Tatsache, dass ein immer groesserer Teil der inlaendischen Nachfrage im Ausland "versickert", ist natuerlich Wasser auf die Muehlen der Protektionisten im amerikanischen Kongress. Die seit Sommer vergangenen Jahres gefuehrte Debatte ueber eine "Einfuhrsteuer" (import surcharge) hat nunmehr zu einem Gesetzentwurf der Demokraten gefuehrt. Aus dem Weissen Haus war bereits zu hoeren, der Praesident werde versuchen, diese Form des Protektionismus zu verhindern. Allerdings sind die Befuerworter solcher Plaene keineswegs nur bei den oppositionellen Demokraten zu finden. Eine Entschliessung, die fuer bestimmte japanische Produkte eine vollstaendige Einfuhrsperre forderte, hatte im April den republikanisch beherrschten Senat mit 92 gegen 0 Stimmen passiert.

Der jetzt vorgelegte Gesetzentwurf zielt auf solche Laender, deren Ausfuehren in den Vereinigten Staaten die Importe aus den USA um mehr als 50 Prozent uebersteigen und die auch weltweit einen Exportueberschuss in Hoehe von 62 Prozent ihrer eigenen Importe erzielen. Diese Laender sollen nach den Vorstellungen der Gesetzes-Initiatoren ihre Ausfuehruueberschuesse bis zum 1. Juli 1986 um 5 Prozent und in den folgenden Jahren bis 1990 um jeweils weitere 10 Prozent reduzieren. Andernfalls wuerden die Vereinigten Staaten die Gueter dieser Laender bei ihrer Einfuhr in die USA mit einem zusaetzlichen Zoll von 25 Prozent belasten. Nach dem derzeitigen Stand der Handelsbeziehungen waeren davon Japan, Taiwan, Sued-Korea und Brasilien betroffen.

Hoehere Direktinvestitionen in den USA

Auslaendische Anleger haben 1984 in den Vereinigten Staaten insgesamt 97,3 Milliarden Dollar investiert, 15 Prozent mehr als 1983. Der groesste Teil wurde fuer den Erwerb von Wertpapieren verwendet, in erster Linie fuer Anleihen der Regierung. Die Direktinvestitionen sind - zumindest dem Volumen nach - ebenfalls angestiegen. Mit 22,5 Milliarden Dollar erreichten sie fast die doppelte Hoehe des Vorjahres.

Nach Angaben des Wirtschaftsmagazins "Forbes" beruht der Anstieg der Direktinvestitionen auf einigen spektakulaeren Auslandsbeteiligungen. Dazu zaehlt der Erwerb der restlichen 31 Prozent der Shell Oil Co. durch Royal Dutch/Shell sowie die Uebernahme der Carnation Co. durch Nestle. Die Zahl der neuen Unternehmensbeteiligungen ging dagegen zurueck: von 775 Faellen im Jahr 1983 auf 552 im vergangenen Jahr.

Die aktualisierte "Forbes"-Liste der "100 groessten auslaendischen Investitionen in den Vereinigten Staaten" fuehrt zwolf deutsche Unternehmen an. Aufgenommen wurden alle Beteiligungen von mehr als 20 Prozent, da dieser Anteil laut "Forbes" ausreicht, um ausreichenden Einfluss auszuueben. Hier die deutschen Unternehmen und ihre Beteiligungen:

Anteil	Frobes-Rang	US-Beteiligung	Umsatz (Mrd. \$)	deutsch. (in %)
Flick	7	WR-Grace	6,7	26
Tengelmann	10	Great A & P	5,9	51
VW	14	VW of America	4,1	100
		Royal Business Machines	0,5	66
Bayer	15	Mobay Chemical	1,6	100
		Miles Laboratories	1,2	100
		Helena Chemical	0,4	100
		Agfa-Gevaert	0,4	100
		Sonstige	0,4	80-100
Haniel	26	Scrivner Inc.	2,3	100
BASF	29	BASF Wyandotte	1,2	100
		Badische Corp.	0,7	100
		BASF Systems	0,1	100
		Fritzsche, Dodge & Olcott	0,07	100
		Knoll Pharmaceutical	0,09	100
Hoechst	38	American Hoechst	1,8	100
Siemens	42	Siemens Communication)	1,6	100
		Siemens Components)		
		Siemens Medical Systems))		
		Siemens Allis)		
		Sonstige)		
Thyssen	45	Budd Co.	1,5	100
Henkel	53	Clorox	1,0	23
		Henkel Corp.) Amchem Products)	0,3	100
Daimler-Benz	54	Freightliner	1,3	100
Otto-Versand	91	Spiegel Inc.	0,7	100

Wachstum trotz Handelsdefizits?

Das Handelsbilanzdefizit der Vereinigten Staaten ist im Monat Juni auf 13,4 Milliarden Dollar angestiegen, den zweithöchsten Fehlbetrag aller Zeiten. Für das erste Halbjahr 1985 errechnet sich damit ein Einfuhrüberschuss von 70,7 Milliarden Dollar. Damit ist das Defizit schon nach sechs Monaten höher als im ganzen Jahr 1983. Bis zum Ende dieses Jahres gilt nunmehr ein Anschwellen des Defizits auf 150 bis 160 Milliarden Dollar für nicht ausgeschlossen. Schon 1984 hatten die USA mit 123,3 Milliarden Dollar einen "Rekord" aufgestellt.

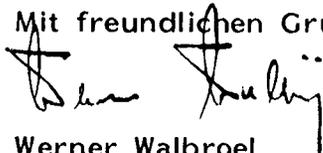
Trotz der weiter unguenstigen Entwicklung des Aussenhandels ist die Regierung für die weitere konjunkturelle Entwicklung optimistisch. Das Weisse Haus hat zwar offiziell seine Wachstumsprojektion für 1985 von 3,9 auf 3,0 Prozent verringert, was aber zwischen Juli und Dezember eine Wachstumsrate von 5,0 Prozent voraussetzt. Der unerwartet starke Zuwachs des "Frühindikatoren" für die wirtschaftliche Entwicklung im Monat Juni um 1,0 Prozent scheint den Optimismus der Regierung im Hinblick auf eine deutliche Wiederbelebung der Konjunktur zu stützen.

Die übrigen Vorhersagen der Regierung für die wirtschaftliche Entwicklung zeugen ebenfalls von einer Zuversicht, die vielen amerikanischen Beobachtern angesichts der ungelösten Haushaltsprobleme zu wenig begründet scheint. Für 1986 bis 1988 hält die Regierung an ihrer Prognose eines jährlichen Wachstums von 4 Prozent fest. Es soll sich dann 1989 auf 3,8 und 1990 auf 3,6 Prozent abschwächen.

Die Arbeitslosenquote, seit Februar unverändert bei 7,2 Prozent, soll 1986 auf 6,9 Prozent fallen. Bei der Preissteigerungsrate hat Washington seine Einschätzung für das laufende Jahr von ursprünglich 4,2 sogar auf 4,0 Prozent korrigiert. 1986 soll es dann eine leichte Beschleunigung des Preisanstiegs von 4,3 Prozent geben.

Ebenfalls optimistisch ist die Regierung im Hinblick auf die Zinsen. Der Zins für den dreimonatigen Schatzwechsel soll in diesem Jahr durchschnittlich bei 7,6 Prozent liegen. Die anhaltende Zinssenkungstendenz könnte dazu beitragen, dass das Defizit in diesem Jahr nicht über die erwarteten 213 Milliarden Dollar anwächst. Die Steuermindereinnahmen könnten durch die Minder Ausgaben für Zinsen in etwa ausgeglichen werden.

Mit freundlichen Grüessen



Werner Walbroel
Hauptgeschäftsführer

Service-Industrie waechst und waechst und waechst

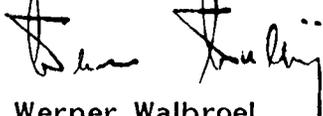
Auf eine Verringerung der Einfuehren - in welcher Form auch immer - draengt in erster Linie die verarbeitende Industrie. Viele Oekonomen haben indes Zweifel, ob sich der gegenwaertige Trend ueberhaupt umkehren lasse, der auf eine rueckklaeufige Bedeutung der Verarbeitungs-Industrien fuer die gesamtwirtschaftliche Entwicklung hindeute. Nach Angaben des Brokerhauses Shearson Lehman, einer Tochtergesellschaft von American Express, beschaeftigt der Dienstleistungssektor heute bereits 74 Prozent aller Arbeitnehmer gegenueber 26 Prozent in der Verarbeitung (einschliesslich Baugewerbe). Vor zehn Jahren hatte das Verhaeltnis noch 71:29 gelautet. Inzwischen steuert der Service-Sektor bereits 44,8 Prozent zum Sozialprodukt bei.

Fuer den "Service-Boom" werden in der o.a. Untersuchung fuenf Ursachen angefuehrt: 1. zwei scharfe Rezessionen in den letzten fuenf Jahren mit besonders nachteiligen Folgen fuer die zinsabhaengigen Industrien, 2. eine Nachfrage-Explosion in den Bereichen Information und Kommunikation, Gesundheitswesen sowie finanzielle Dienstleistungen, 3. Kostenvorteile der Verarbeitungs-Unternehmen in Japan, Korea und der Bundesrepublik Deutschland, 4. ein starker Dollar und wachsender internationaler Wettbewerb sowie 5. die Notwendigkeit, die anwachsende Importflut in den Vereinigten Staaten zu vermarkten und zu verteilen.

Aus der Sicht des Brokerhauses ist die Entwicklung von der industriell gepraeagten Volkswirtschaft zu einer Dienstleistungs-Wirtschaft ein "fait accompli", der sich wohl nicht umkehren lasse. Shearson Lehman folgert daraus, Investoren boeten sich auf laengere Sicht in den Service-Bereichen bessere Chancen als in den angeschlagenen alten Industrien.

Dies koennte auch Folgen fuer die Konjunkturforscher haben: In all den derzeit verwendeten oekonomischen Indikatoren seien naemlich die Daten aus den herkoemmlichen Wirtschaftszweigen staerker beruecksichtigt als diejenigen aus dem Dienstleistungsbereich. Ob das wohl erklaert, warum die zahllosen amerikanischen Indikatoren in den vergangenen eineinhalb Jahren die tatsaechliche Entwicklung nur unzuellaenglich erfasst haben?

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

31. Juli 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die von Praesident Reagan angekuendigte umfassende Steuerreform, die zum Wegfall zahlreicher Verguenstigungen fuehren soll, hat bisher bei den oppositionellen Demokraten mehr Zustimmung gefunden als bei den regierenden Republikanern. Offenbar sehen die Demokraten hier eine willkommene Moeglichkeit, ihren Ruf als wenig einfallsreiche Partei zu korrigieren.

Der demokratische Vorsitzende des Finanzausschusses im Repraesentantenhaus, Dan Rostenkowski, hat jetzt angekuendigt, sein Ausschuss werde bis Mitte September einen entsprechenden Gesetzesentwurf ausgearbeitet haben. Das Abgeordneten-Haus koennte dann im Laufe des Oktober ein Gesetz verabschieden, um es sodann dem Senat zuzuleiten. Bei diesem Zeitplan waere es theoretisch moeglich, das Gesetz mit Wirkung vom 1. Januar 1986 in Kraft treten zu lassen.

Ob der Senat zur Kooperation bereit ist oder den Plan scheitern laesst, muss sich freilich noch zeigen. Der Mehrheitsfuehrer im Senat, Robert Dole, hatte von dem ganzen Vorhaben schon bisher wenig gehalten. Aus seiner Sicht waere eine Verringerung des Defizits durch "echte" Einsparungen von mindestens 50 Milliarden Dollar wichtiger. Dole ist ueberdies veraergert, dass der Praesident die eigene Partei bei dem Plan, die Sozialrenten 1986 nicht zu erhoehen, im Stich gelassen hat. Dole sowie 21 weitere republikanische Senatoren, die 1986 zur Wiederwahl anstehen, hatten dieser unpopulaeren Sparmassnahme bereits zugestimmt, um dann sehen zu muessen, wie ihnen ihr "eigener" Praesident in den Ruecken fiel und sich oeffentlich dagegen aussprach.

Der Vorschlag des Praesidenten fuer die Reform und Vereinfachung der Einkommen- und Koerperschaftssteuer ist bei der Abschaffung von Abschreibungs- und Absetzungs-Moeglichkeiten zwar weniger rigoros als der erste Entwurf des Finanzministeriums, gleichwohl muesste eine Reihe von Branchen mit deutlich hoeheren steuerlichen Belastungen rechnen. Das setzt insbesondere auf die Republikaner entsprechenden Druck aus. Da viele republikanische Senatoren 1980 "auf den Rockschoessen" des Praesidenten gewaehlt worden waren, und jetzt um ihre Wiederwahl fuerchten, haetten viele nichts dagegen, wenn das ganze Vorhaben scheiterte.

* * *



Kurzbrief aus USA

New York

7. August 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Der amerikanische Kongress hat in letzter Minute einen Etat fuer das am 1. Oktober beginnende Haushaltsjahr 1986 beschlossen. Er sieht Kuerzungen in Hoehe von 55,5 Milliarden Dollar vor. Innerhalb der Haushaltsjahre 1986 bis 1988 sollen sich die jetzt beschlossenen Einsparungen auf 276,2 Milliarden Dollar summieren. Das bedeutete eine Defizit-Reduzierung von etwa 210 Milliarden Dollar im Haushaltsjahr 1985 auf 112 Milliarden Dollar im Jahr 1988.

Auf den ersten Blick sind die Kuerzungen durch Repraesentantenhaus und Senat sogar noch hoeher ausgefallen, als Praesident Reagen angestrebt und Notenbankchef Volcker gefordert hatte. Der vom Weissen Haus im Februar vorgelegte Entwurf sah Kuerzungen von 50 Milliarden Dollar vor, eine Zahl, die auch die Notenbank immer wieder als "ersten Schritt" genannt hatte. Kaum hatte der Kongress jedoch die entsprechenden Beschluesse gefasst, raeumten Mitglieder beider Haeuser oeffentlich ein, die Kuerzungen wuerden 1986 deutlich unter den ausgewiesenen 55,5 Milliarden bleiben. 1988 wuerde das Defizit demnach immer noch 170 bis 180 Milliarden Dollar betragen.

Der Grund fuer diese Abweichung ist einfach. Dem verabschiedeten Haushalt liegen die gesamtwirtschaftlichen Vorausschaetzungen von Januar zugrunde, die - wie sich inzwischen herausgestellt hat - allzu optimistisch waren. Allein aus diesem Grund werden die Einnahmen in den naechsten Jahren unter der veranschlagten Hoehe bleiben.

Auf der anderen Seite duerften die Ausgaben kuenftig staerker steigen als im Etat bzw. der mittelfristigen Finanzplanung angegeben wird. Der Kongress hat nach Einschaetzung vieler Haushaltsexperten die Kosten vieler Programme unrealistisch niedrig angesetzt. In der Praxis laeuft das darauf hinaus, dass die zustaeendigen Ressorts im Laufe des Haushaltsjahres vom Parlament zusaetzliche Mittel anfordern.

Wie sich dies auf das Defizit auswirkt, zeigt der Blick zurueck auf die Etats der Jahre 1980 bis 1984. In diesen fuenf Jahren lagen die Ausgaben Jahr fuer Jahr durchschnittlich um 28 Milliarden Dollar ueber dem im Etat festgelegten Rahmen. Im Haushaltsjahr 1985 duerfte es nicht anders sein.

Alle amerikanischen Kommentatoren stimmen deshalb darin ueberein, das Defizit-Problem sei auch in diesem Jahr nicht ernsthaft angepackt worden. Fuer das Wahljahr 1986 stehen die Aussichten, dass auf diesem Gebiet etwas geschieht,

noch schlechter. Einen Hoffnungsschimmer bieten lediglich die juengsten Meinungs-umfragen. Danach halten die amerikanischen Buerger das Haushaltsdefizit fuer das draengendste Problem, noch vor Abruestung und Aussenhandelsdefizit. Vielleicht hilft dies, das "Defizit-Bewusstsein" der Abgeordneten und Senatoren ebenfalls zu erhoehen.

Verstaerkte Bemuehungen um Exporte

Allmaehlich dringt in den Vereinigten Staaten auch ins oeffentliche Bewusst- sein vor, dass das Land viel staerker als noch vor einem Jahrzehnt weltwirt- schaftlich verflochten ist. Dies zeigte sich unter anderem bei der diesjaehrigen Tagung der Gouverneure der 50 Einzelstaaten, die ueberwiegend den Fragen des internationalen Handels gewidmet war.

Wie bei dieser Gelegenheit bekannt wurde, bemuehen die Einzelstaaten sich in verstaerktem Masse, der eigenen Industrie beim Export zu helfen. So veran- stalten 49 Einzelstaaten Exportseminare fuer Unternehmer, 45 geben Informations- material heraus, 30 unterhalten im Ausland Kontaktstellen zur Exportfoerderung und 13 Staaten bieten Unternehmen Hilfe bei der Korrespondenz in fremden Sprachen an.

Solche Massnahmen koennen natuerlich nicht die Ursachen ueberspielen, die 1984 zu einer Verdoppelung des Aussenhandelsdefizits auf 123,3 Milliarden Dollar gefuehrt haben. Allerdings halten Behauptungen, "die" amerikanische Industrie habe ihre internationale Wettbewerbsfaehigkeit eingebuesst, genaueren Nachpruefungen nicht stand.

Die juengste Aufstellung des Wirtschaftsmagazins "Fortune" ueber die 50 fuehrenden Exporteure des Landes macht deutlich, dass 1984 eine Reihe von US-Konzernen ihre Exporte trotz des starken Dollars deutlich ausgeweitet haben. Besonders erfolgreich bei der Erhoehung ihrer Ausfuehren waren sowohl die Computerhersteller wie auch die Automobilindustrie. (General Motors, Ford und Chrysler haben allerdings in erster Linie ihre eigenen Tochtergesellschaften in Kanada, Mexiko und Europa beliefert.)

Laut "Fortune" haben die folgenden US-Gesellschaften 1984 die hoechsten Zuwaechse im Export erzielt:

Borroughs (Datenverarbeitung).....	+47,0%
Digital Equipment (Datenverarbeitung)....	+39,0%
IBM (Datenverarbeitung).....	+35,1%
Sperry (Datenverarbeitung).....	+30,8%
Chrysler (Autos).....	+30,2%
Hewlett-Packard (Datenverarbeitung).....	+28,5%
Ford (Autos).....	+27,7%
Lockheed (Militaerflugzeuge).....	+26,8%
Deere (Landmaschinen).....	+22,2%
Union Carbide (Chemie).....	+20,4%
Motorola (Halbleiter, Funkgeraete).....	+20,1%

Waehrend die Exportzuwaechse - von den Automobil-Herstellern einmal abgesehen - vor allem im Bereich der "High Tech" zustande kamen, verteilen sich die Rueckgaenge quer ueber alle Branchen. Die schwersten Rueckschlaege

mussten hinnehmen: Boeing (Luft- und Raumfahrt) mit -24,9%, Westinghouse (Elektronik) mit -18,8% und Signal Cos. (Maschinenbau, Chemie, Audio-Video) mit -13,2%.

Anstieg der Konkurse verlangsamt sich

In den ersten sechs Monaten dieses Jahres haben in den Vereinigten Staaten 27.471 Unternehmen Konkurs angemeldet. Das waren zwei Prozent mehr als in der ersten Haelfte des Jahres 1984. Damals war die Zahl der Unternehmenszusammenbrueche freilich noch mit der doppelten Rate gestiegen.

Waehrend diese Verlangsamung des Anstiegs der Insolvenzen positiv beurteilt wird, stimmt eine Aufschluesselung der Gesamtzahl weniger optimistisch. Im Dienstleistungsbereich hat sich die Zahl der Konkurse im gleichen Zeitraum naemlich um 26% erhoehrt. In diesem Sektor der Volkswirtschaft sind jedoch in den letzten zweieinhalb Jahren die meisten neuen Arbeitsplaetze geschaffen worden. Auch in der ersten Jahreshaelfte 1985 war dort die Arbeitsplatzstatistik positiv.

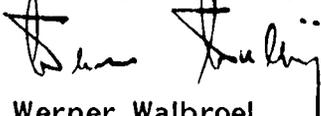
Geringe Lohnerhoehungen, zum Teil auch Lohnkuerzungen

Die zwischen Januar und Juni dieses Jahres abgeschlossenen Tarifvertraege sehen waehrend der dreijaehrigen Laufzeit Lohn- und Gehaltserhoehungen von jaehrlich 2,9% vor. Vor drei Jahren hatten sich nach Angaben des "Bureau of Labor Statistics" in Washington die Tarifvertragsparteien in den gleichen Unternehmen auf Einkommensverbesserungen von 2,4% geeinigt.

Obwohl die Einkommen also etwas staerker steigen, koennen die Unternehmen mit diesen Ergebnissen insgesamt zufrieden sein. Die letzte Tarifrunde hatte auf dem Hoehepunkt einer schweren Rezession stattgefunden. Insofern ist die Verteuerung der Arbeitskosten um 0,5 Punkte nach einer zweieinhalbjaehrigen Aufschwungsphase aus Unternehmersicht kein schlechtes Ergebnis.

Im uebrigen zeigten diese Tarifabschluesse eine deutliche Differenzierung. Fuer 23% der betroffenen Arbeitnehmer wurde vereinbart, dass ihre Gehaelter im ersten Jahr ueberhaupt nicht ansteigen. Vier Prozent muessen waehrend der naechsten drei Jahre sogar Einkommenseinbussen von insgesamt 5,8% hinnehmen. Diese Tarifvertraege betrafen vor allem die Bauwirtschaft, die Metallindustrie, Unternehmen der Foerdertechnik und Lebensmittelketten.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

14. August 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

In der amerikanischen Wirtschaft ist in den letzten Jahren die Zahl der Unternehmen, die ihre Mitarbeiter am Gewinn oder Kapital beteiligen, deutlich gewachsen. Nach einer Uebersicht der "Profit Sharing Research Foundation (PSRF)" in Evanston (Illinois) gibt es derzeit in knapp 480.000 Unternehmen mit insgesamt 25 Millionen Arbeitnehmern verschiedene Modelle der Gewinnbeteiligung. Hinzu kommen noch 6000 Aktiengesellschaften, deren rund 10 Millionen Arbeitnehmer zugleich Aktionaere sind. Von den 80 Millionen abhaengig Beschaeftigten der Privatwirtschaft (ohne Landwirtschaft) sind damit mehr als 40 Prozent in irgendeiner Form am Gewinn oder Kapital beteiligt.

Dieser hohe Prozentsatz laesst sich freilich nur bedingt mit dem Umfang der Arbeitnehmerbeteiligung in Europa vergleichen. Die meisten amerikanischen Beteiligungsmodelle sind naemlich so konstruiert, dass die Beguenstigten erst beim Ausscheiden aus dem Berufsleben ueber ihre Anteile verfuegen duerfen. Unternehmen mit Beteiligungsplan zahlen ausserdem nur in Ausnahmefaellen eine Betriebspension.

Viele Beteiligungsmodelle sind also faktisch Pensionsfonds, deren jaehrliche Dotierung vom Jahresergebnis abhaengig ist. Diese Verknuepfung von wirtschaftlichem Erfolg des Unternehmens und der Altersversorgung der Mitarbeiter ist freilich nicht so risikobeladen, wie es auf den ersten Blick erscheint. Die meisten Firmen ueberlassen die Entscheidung ihren Mitarbeitern, wie die in den Fonds fliessenden Gewinnanteile angelegt werden - manche schliessen sogar die Anlage in Schuldverschreibungen oder Aktien des arbeitgebenden Unternehmens von vornherein aus.

Wesentlich risikobehafteter - und deshalb auch in der Oeffentlichkeit umstritten - ist eine Form der Kapitalbeteiligung, die in den letzten Jahren geradezu einen Boom erlebt: der Belegschaftsaktien-Fonds (Employee Stock Ownership Plan - ESOP). Dieses Beteiligungsmodell funktioniert in seiner einfachen Variante so: Ein Unternehmen richtet einen Belegschaftsfonds ein, an den es eigene Aktien ausgibt oder den es mit Bargeld beziehungsweise Wertpapieren ausstattet.

Der Fonds verwendet das Bargeld beziehungsweise den Verkaufserloes der ueberlassenen Papiere zum Erwerb von Aktien des arbeitgebenden Unternehmens - ebenso verfaehrt er mit Dividendeneinnahmen. Die Arbeitnehmer sind je nach Jahreseinkommen am Belegschaftsfonds beteiligt. Die auf sie

entfallenden Aktien koennen sie jedoch erst nach Erreichen der Altersgrenze oder beim Ausscheiden aus dem Unternehmen verkaufen, wobei meist der Fonds oder das Unternehmen selbst diese Anteile erwirbt.

Unternehmen nutzen das Instrument des Belegschaftsfonds auch, um die eigene Kapitalausstattung zu geringen Kosten zu verbessern. In diesen Faellen nimmt der Fonds bei einer Bank einen Kredit auf, um seinerseits dem arbeitgebenden Unternehmen ein Darlehen zu gewaehren. Das Unternehmen gibt im Gegenzug eigene Aktien an den Fonds aus und zahlt innerhalb einer bestimmten Frist das Darlehen zurueck. Im gleichen Masse, wie das Fondsdarlehen getilgt wird, werden die Aktien den Konten der Arbeitnehmer gutgeschrieben. Darueber verfuegen koennen sie erst beim Ausscheiden aus dem Unternehmen.

Der Staat foerdert beide Formen des Belegschaftsaktienfonds. Anteilseigner, die ihre Aktien zum Marktwert an einen Belegschaftsfonds verkaufen, zahlen auf den Verkaufserloes nur die Kapitalgewinnsteuer von hoechstens 20 Prozent. Banken muessen lediglich 50 Prozent der Zinseinnahmen aus Krediten an Belegschaftsfonds versteuern. Die Unternehmen ihrerseits koennen einen bestimmten Prozentsatz der Zuwendungen an den Fonds von der Steuerschuld absetzen. Ausserdem koennen Unternehmen Verzinsung und Tilgung des Belegschaftsfonds-Kredits ebenso steuerlich absetzen wie alle Dividendenausschuetungen an den Fonds. Schliesslich ist die Zuschreibung der Belegschaftsaktien auf die Konten der Arbeitnehmer steuerfrei. Versteuert wird erst die Entnahme nach der Pensionierung, zu einem dann meist geringen Steuersatz. Auf diese Weise finanziert der Staat diese Art der Kapitalbeteiligung mit - fuer 1990 werden die dadurch verursachten Mindereinnahmen auf etwa 4,4 Milliarden Dollar geschaezt.

Aus der Sicht vieler Kritiker entspricht ein Belegschaftsaktien-Fonds den Interessen der Unternehmensleitungen mehr als denen der Arbeitnehmer. Sie kaemen dadurch zu billigen Krediten und koennten sich durch die Uebertragung eines grossen Aktienpakets an einen solchen Fonds gegen Versuche Aussenstehender schuetzen, die Aktienmehrheit ueber die Boerse zu erwerben. Ueberdies haetten einige Unternehmen, die kurz vor dem Zusammenbruch standen, sich Lohnzugestaendnisse der Arbeitnehmer durch diese Form der Kapitalbeteiligung "erkaufen". Schliesslich, so die Kritiker, gewaehrten nur die wenigsten Unternehmen ihren Belegschaftsaktionaeren die gleichen Rechte wie "richtigen" Anteilseignern. Meist wuerden die Aktien der Belegschaft von einem Fonds-Treuhaender vertreten und der sei haeufig ein leitender Mitarbeiter des Unternehmens.

Diese Vorwuerfe sind nicht unbegrueudet. Jedoch scheint das Interesse der Oeffentlichkeit mehr auf die "schwarzen Schafe" gerichtet zu sein als auf die Unternehmen, denen es in erster Linie um die Beteiligung der Arbeitnehmer am Kapital als Grundlage fuer eine verbesserte Beziehung zwischen Management und Belegschaft geht. Nach Angaben des "National Centers for Employee Ownership" in Arlington (Virginia) fallen 97 Prozent aller Beteiligungsunternehmen in diese Kategorie: mit Gewinn arbeitende Gesellschaft, mit ueberdurchschnittlich hoher Produktivitaet und aussergewoehnlich guten Arbeitsbeziehungen.

In vielen Faellen sehen Arbeitgeber wie Gewerkschaften in der Gewinn- oder Kapitalbeteiligung einen fairen Ausgleich fuer Zugestaendnisse beim Barlohn. Lohnverzicht zur Erhaltung von Arbeitsplaetzen werden auf diese Weise mit der Aussicht auf eine Beteiligung an kuenftigen Gewinnen verknuepft.

Amerikas Gewerkschaften fallen solche Abkommen im uebrigen recht leicht. Sie sind an kein Programm gebunden, das einer Beteiligung der Arbeitnehmer am Ertrag oder Kapital des arbeitgebenden Unternehmens aus irgend welchen ideologischen Grunden entgegenstuende.

Nach den Steuerreformplaenen der Regierung sollen die meisten Steuervorteile fuer die Gewinn- und Kapitalbeteiligung der Arbeitnehmer kuenftig wegfallen. Aus der Sicht des Managements wird die Beteiligung der Belegschaft dann teurer. Dann wird sich zeigen, ob hinter der "Beteiligungswelle" der letzten Jahre mehr steckt als nur der Versuch, Steuern zu sparen.

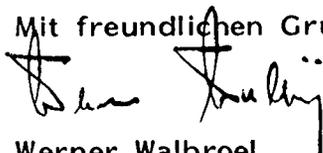
Auch kleine Unternehmen zieht es an die Boerse

In den vergangenen zwei Jahren sind an den amerikanischen Boersen die Aktien von rund 1.500 Gesellschaften neu eingefuehrt worden, in den amtlichen Handel wie in den Freiverkehr. Das Rekordjahr war 1983 mit mehr als 900 Neueinfuehrungen - im vergangenen Jahr folgten 550.

Diese Entwicklung hat sich in der ersten Jahreshaelfte 1985 etwas verlangsam, wobei sich offenkundig die Abschwachung der Konjunktur bemerkbar macht. Zwischen Januar und Juni wurden 219 Boersenneueinfuehrungen registriert nach 306 in der ersten Jahreshaelfte 1984. Allerdings ist der Wert der Anteile, die nunmehr oeffentlich gehandelt werden, gestiegen. In den ersten beiden Quartalen dieses Jahres belief sich der ausmachende Betrag je Boerseneinfuehrung auf durchschnittlich 11,3 Millionen Dollar, nach 7,2 Millionen Dollar im entsprechenden Zeitraum des Vorjahres.

Sollten in diesem Jahr - wie zu erwarten ist - insgesamt etwa 400 Gesellschaften den Schritt an die Boerse wagen, dann waere das immer noch eine der hoechsten Zahlen des vergangenen Jahrzehnts. Zwischen 1975 und 1981 waren die Boersenzulassungen langsam auf 450 angestiegen. Der eigentliche Durchbruch erfolgte 1981, als die Kapitalgewinn-Steuer (Capital Gains Tax) auf 20 Prozent reduziert wurde.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer

Kurzbrief aus USA

New York

21. August 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Das Ueberangebot an oekonomischen Indikatoren, die moeglichst schnell ueber den bisherigen bzw. zu erwartenden Verlauf der wirtschaftlichen Entwicklung in Amerika Auskunft geben sollen, sorgt keineswegs fuer mehr Sicherheit bei Entscheidungen. Dies wurde bei der Veroeffentlichung der Wachstumsrate fuer das zweite Quartal 1985 erneut deutlich. Kaum hatte das Handelsministerium am 20. August seine eigene Berechnung auf +2,0% nach oben korrigiert, stieg der Dollar-Kurs in New York um zwei Pfennig an. Allgemein war naemlich eine Korrektur der vorlaeufigen Wachstumsrate, die mit 1,7% angegeben worden war, auf etwa 1,5% gerechnet worden.

Die neueste Zahl gibt den Konjunkturforschern Auftrieb, die fuer das dritte und vierte Quartal mit einer Wachstumsrate von etwa 3% rechnen. Das entspraechen dann fuer 1985 einem Wachstum des Bruttosozialprodukts von etwas mehr als 2%. Die Prognose der Regierung, die unveraendert an einer Wachstumsrate von 5% zwischen Juli und Dezember 1985 festhaelt, findet bei den privaten Konjunkturforschern dagegen so gut wie keine Unterstuetzung.

Die neue Wachstumsrate fuer das zweite Quartal ist freilich noch immer nicht endgueltig - sie kann ebensogut nach oben wie nach unten korrigiert werden. Das haengt damit zusammen, dass das Handelsministerium Indikatorwerte schon veroeffentlicht, noch ehe alle Teilindices vorliegen. Fuer jedes Quartal werden deshalb vier Wachstumsraten angegeben, von denen meist erst die letzte die zutreffende ist.

Der Reigen der Prognosen wird im dritten Monat eines jeden Quartals mit einer Art Hochrechnung ("flash estimate") fuer das laufende Vierteljahr eroeffnet. Es folgt dann einen Monat spaeter die erste "errechnete" Rate, die dann gegebenenfalls noch zweimal korrigiert werden muss. In den letzten zwei Jahren waren stets erhebliche Korrekturen notwendig - und das nicht nur hinter dem Komma. Die Abweichungen zwischen der ersten Schaetzung und dem endgueltigen Wert reichten von -2,0% bis +2,9%.

Auch im ersten Quartal dieses Jahres hatten die Zahlen aus Washington fuer Verunsicherung gesorgt. Aus der geschaezten Wachstumsrate von 3,1% wurde schliesslich ein tatsaechliches Wirtschaftswachstum von mageren 0,3%. Es spricht deshalb einiges dafuer, die neueste positive Korrektur nicht ueberzubewerten.

Wandel im Einzelhandel

Die F. W. Woolworth Company, einer der grössten amerikanischen Einzelhandelskonzerne, denkt dem Vernehmen nach daran, ihre zuletzt wenig erfolgreiche "off price"-Tochter Brannam zu schliessen. Bereits im vergangenen Jahr haben drei andere bedeutende Einzelhandelsunternehmen (Dayton-Hudson Corp., Lucky Stores Corp. sowie Stop and Shop Comp.) ihre "off price"-Ketten geschlossen. Mancher Beobachter sieht darin Anzeichen fuer deutliche "Wachstumsstoerungen" bei dieser jungen Vertriebsform.

Die ersten "off price"-Ketten, die inzwischen auch in der Bundesrepublik Deutschland zahlreiche Nachahmer gefunden haben, sind vor etwa zehn Jahren in den USA entstanden. Dieser Ladentyp unterscheidet sich vom gewoehnlichen Billiganbieter vor allem durch die Qualitaet des Angebots. Hier wird nichts gekauft, nur weil es billig ist. Der Kunde sucht vielmehr die teuren Angebote bekannter Hersteller, die in ausgedienten Fabrikhallen und anderen aehnlich nuechternen Einkaufsstaelten "vom Regal" um etwa 25 bis 30% billiger zu haben sind als in den aufwendig ausgestatteten Fachgeschaeften.

Amerikanische Einzelhandelsexperten haben dieser Vertriebsform bis zum Ende dieses Jahrhunderts die groessten Zuwachsraten innerhalb des Einzelhandels vorausgesagt. Diese Zuversicht ist in den vergangenen Jahren durch jaehrliche Umsatzsteigerungen von 20% und mehr unterstrichen worden. Der rasante Aufstieg dieser Vertriebsform - "off price-shops" machen inzwischen in fast allen Einzelhandelssparten Warenhaeusern wie Fachgeschaeften Konkurrenz - hat freilich mehr Wettbewerber angelockt, als dieser Teilmarkt "ernaehren" kann. Schon deshalb war hier mit einer gewissen Normalisierung zu rechnen.

Obwohl das "off price"-Konzept keine Erfolgsgarantie ist, sagen die meisten Einzelhandels-Analysten dieser Betriebsform noch weiterhin jaehrliche Zuwachsraten von etwa 10% voraus. Die treibende Kraft koennten dabei die berufstaetigen Frauen, deren Zahl von derzeit 45 Millionen innerhalb weniger Jahre auf 60 Millionen steigen soll, spielen. Sie wissen nach Meinung dieser Analysten genau, was sie wollen, und duerften deshalb fuer viele Artikel eine Verkaufsform bevorzugen, wo sie den gewuenschten Markenartikel schnell und billig erstehen koennen.

Direkt-Verkauf stagniert

Eine der wenigen Vertriebsformen, an denen der amerikanische Konjunkturaufschwung spurlos vorbeigegangen ist, ist der "Direktvertrieb". Nach Angaben der "Direct Selling Association" in Washington bewegt sich der Aussenumsatz dieser Branche seit 1982 unveraendert bei 8,5 bis 8,6 Milliarden Dollar. Waehrend der Rezession 1980/81 war dagegen noch ein Umsatzzuwachs von einer Milliarde Dollar zu verzeichnen.

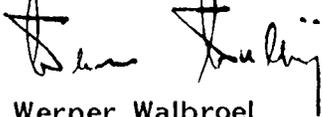
Amerikas "direct seller" fuehren dies unter anderem darauf zurueck, dass in Zeiten wirtschaftlichen Wachstums die Leute weniger auf die Preise achteten und deshalb die Moeglichkeit, beim Kauf in der eigenen Wohnung etwas zu sparen, weniger haeufig nutzten. Der antizyklische Charakter des

eigenen Geschaefts wird ferner damit begruedet, in Rezessions-Zeiten schauen sich mehr Leute nach einem Nebenverdienst um und liessen sich deshalb eher als "Direktverkaeufel" anheuern. Die Zahl der "Direktverkaeufel" gilt naemlich als wichtigster Faktor fuer die Umsatzentwicklung.

Auch vor dieser alten Vertriebsform machen die Neuerungen nicht halt. Der Trend in Amerika geht weg vom jahrzehntelang ueblichen Verkauf in der Wohnung bzw. auf sogenannten "Parties" und hin zum Verkauf am Arbeitsplatz. Zunehmend wird auch mit der Fernsehwerbung experimentiert. Potentielle Interessenten fuer ein Produkt koennen dieses entweder direkt bei der in der Fernsehwerbung angegebenen Adresse bestellen oder es sich von einem "direct seller" in der Wohnung vorfuehren lassen.

Die etwa 400 "direct selling"-Unternehmen in den USA, die etwa ein Prozent des Einzelhandelsumsatzes auf sich vereinigen, weiten ausserdem ihre Produktpalette aus. "Direkt" verkauft werden inzwischen neben den "klassischen" Artikeln wie Kosmetika und Reinigungsmitteln auch Heimcomputer, Parabolantennen und Geraete zur Wasseraufbereitung.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer

**German American
Chamber of Commerce
Inc.**



666 Fifth Avenue
New York, NY 10103
Telephone 212 974 8830
Telex: New York 234209

Kurzbrief aus USA

New York

28. August 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Wenn der amerikanische Kongress in der ersten Septemberwoche aus der Sommerpause zurueckkehrt, dann stehen zwei Themen ganz oben auf der Tagesordnung: der Wirtschaftsboykott gegenueber der Republik Suedafrika und das wachsende Aussenhandelsdefizit der Vereinigten Staaten.

In Washington zweifelt kaum jemand daran, dass der Senat die vor vier

Phibro-Salomon war die 17. amerikanische Gesellschaft, die sich in diesem Jahr ganz oder teilweise aus Suedafrika zurueckgezogen hat. Diese Entscheidung hat umso mehr Aufmerksamkeit erregt, als der Suedafrikaner Harry F. Oppenheimer mit einem Anteil von 14 Prozent der groesste Einzelaktionaar bei Phibro-Salomon ist. Oppenheimer ist ein ausgesprochener Gegner von Wirtschaftssanktionen.

Unabhaengig von den Entscheidungen in Washington verschaerfen viele Staedte und Einzelstaaten den Druck auf Unternehmen, um deren Haltung gegenueber Suedafrika zu aendern. Zehn Grossstaedte und 31 Einzelstaaten haben bisher Beschluesse gefasst, oeffentliche Geldner nicht mehr zum Erwerb von Aktien solcher Gesellschaften zu verwenden, die sich nicht zu einem "freiwilligen" Wirtschaftsboykott entschliessen. Gleiches gilt auch fuer eine wachsende Anzahl von Universitaeten, die die Anlagepolitik ihrer Pensionsfonds unter dem gleichen Gesichtspunkt ueberpruefen.

*

Eine Flut protektionistischer Gesetze

Auf die nach Washington zurueckkehrenden Abgeordneten und Senatoren warten mehr als 300 Gesetzesvorlagen, die alle auf administrative Weise das anwachsende Handelsbilanzdefizit der USA begrenzen wollen. Wuerden alle diese Entwuerfe verabschiedet, dann gaebe es einer Untersuchung der New Yorker Grossbank "Manufacturers Hanover" zufolge praktisch nichts mehr, was zollfrei in die Vereinigten Staaten eingefuehrt werden koennte. Auf der "Wunschliste" der Protektionisten stehen Schuhe und Hemden, Wasserbetten und Eisenlegierungen, Autos und Holz.

Natuerlich geht niemand davon aus, der Kongress werde sich einfach ueber alle bestehenden Handels- und Zollabkommen hinwegsetzen. Auch wird darauf verwiesen, dass der Praesident zuletzt bei der vorgeschlagenen Einfuhrabgabe fuer Oel hart geblieben ist. Doch zugleich gehen die Auguren davon aus, dass die Protektionisten aller Parteien mit Blick auf den Wahltermin 1986 auf jeden Fall einige Importbeschraenkungen durchsetzen werden.

In diesem Zusammenhang fuehren die Befuerworte eines freien Welthandels zunehmend die Vorteile des bestehenden Systems an. "Manufacturers Hanover" weist beispielsweise auf die Vorzuege fuer Verbraucher hin, die zu verhaeltnismaessig geringen Kosten aus einer breiten Palette importierter Gueter auswaehlen koennen. Darueber hinaus profitiere aber auch die verarbeitende Industrie - ihren Klagen zum Trotz - von den geringen Preisen auslaendischer, besonders fernoestlicher Produkte. So erinnerte die Bank daran, dass kein einziges Auto, kein Computer und kein Kopiergeraet in den USA hergestellt werde, das nicht importierte Teile enthalte.

Steuerreform: jetzt oder vorerst nicht

Wenn sich das Repraesentantenhaus an seinen eigenen Zeitplan haelt, dann soll noch Mitte Oktober ueber die Reform des Steuersystems entschieden werden. Dann waere der Senat an der Reihe, der spaetestens Anfang 1986 darueber entscheiden muss, wann das Gesetz rueckwirkend zum 1. Januar 1986 in Kraft treten soll. Eine weitere Verzoegerung liefe wohl auf eine Vertagung hinaus, mindestens bis nach den naechsten Praesidentschaftswahlen.

Es gilt als sicher, dass der Steuerreform-Entwurf des Praesidenten im Repraesentantenhaus deutlich veraendert wird. Insbesondere duerften die Bezieher mittlerer Einkommen, denen nach dem vorliegenden Entwurf die geringsten Steuernachlaesse winken, etwas besser wegkommen. Den dadurch entstehenden Steuerausfall sollen nach den Vorstellungen der Demokraten die Unternehmen und die "Reichen" tragen. Ob die Republikaner im Senat bei dieser Ausgangslage ueberhaupt eine Moeglichkeit fuer einen Kompromiss sehen, bleibt abzuwarten.

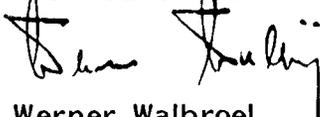
Als besonders gefaehrdet gilt u.a. die geplante Senkung der Kapitalertragssteuer ("capital gains tax"). Derzeit bleiben Ertraege aus Kapitalanlagen, die fuer mindestens sechs Monate gehalten wurden, zu 60 Prozent steuerfrei. Die restlichen 40 Prozent unterliegen der Einkommensteuer. Bei einem Hoechst-satz von 50 Prozent entspricht das - bezogen auf den gesamten Kapitalertrag - einer Kapitalertragssteuer von hoechstens 20 Prozent.

Nach dem vorliegenden Entwurf blieben zwar nur noch 50 Prozent der Kapitalertraege steuerfrei. Da die andere Haelfte aber lediglich mit dem geplanten Steuerhoechst-satz von 35 Prozent belegt wuerde, ginge die Gesamtbelastung durch die "capital gains tax" auf 17,5 Prozent zurueck. Gegen dieses "Steuer-geschenk" fuer die "Reichen" laufen inzwischen die Demokraten Sturm. Die Regierung haelt demgegenueber daran fest, gerade diese Massnahme werde die Anlage in Risikokapital ("venture capital") foerdern und somit in zahlreichen Bereichen der Wirtschaft die Innovation vorantreiben.

Solche Behauptungen werden mit den Auswirkungen bisheriger Steuersenkungen auf die Bildung von "venture capital" begruendet. In der Tat sind die Einzahlungen in solche Fonds stark angestiegen, nachdem die Kapitalertragssteuer 1978 von 49 auf 28 Prozent und 1981 auf 20 Prozent gesenkt worden war. 1984 belief sich das angesammelte Fonds-Kapital auf 16,3 Milliarden Dollar gegenueber 3,5 Milliarden Dollar im Jahr 1978.

Die Gegner einer weiteren Senkung der "capital gains tax" sowie die Befuerworter ihrer Erhoehung argumentieren anders. Sie verweisen darauf, dass nur 15 Prozent der 4 Milliarden Dollar, die 1984 neu in "venture capital" angelegt wurden, von privaten Investoren stammten. Die wahren Financiers der Risikokapital-Fonds seien dagegen die von Steuern befreiten Pensions-Fonds und Stiftungen. Praesident Reagan sieht dies zwar grundsuetzlich anders, die Frage ist aber, ob er sich hier durchsetzen kann - auch gegenueber einem Teil der eigenen Partei.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

4. September 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Wenn die Flut steigt, bekommen bekanntlich alle Boote mehr Wasser unter den Kiel. Auf die Wirtschaft uebertragen bedeutet dies, dass wirtschaftliches Wachstum die beste und erfolgversprechendste Sozialpolitik ist.

In diesem Sinne hat das Weisse Haus die soeben veroeffentlichte "Armutstatistik" interpretiert. Danach ist die Zahl der Amerikaner, die statistisch gesehen als arm gelten, 1984 um 1,8 Millionen auf 33,7 Millionen Menschen gefallen. Das war nach Angaben der Regierung der staerkste Rueckgang, der jemals in Friedenszeiten zu verzeichnen war. Der Anteil der Armen an der Gesamtbevoelkerung reduzierte sich damit von 15,3% im Jahr 1983 auf 14,4%.

Vom Wirtschaftswachstum des vergangenen Jahres hat der schwarze Bevoelkerungsteil insofern am staerksten profitiert, als die Armutsquote innerhalb dieser Bevoelkerungsgruppe 1984 von 35,7 auf 33,8% fiel. Allerdings hat sich der Anteil der schwarzen Kinder, die in Familien unterhalb der Armutsgrenze leben, auf 51% erhoehrt. Hierin spiegelt sich vor allem der wachsende Anteil alleinstehender Muetter mit einem oder mehreren Kindern wider.

Als "arm" gelten bei dieser Erhebung alle, die ein bestimmtes Einkommensniveau nicht ueberschreiten, wobei zwar staatliche Sozialleistungen finanzieller Art mitgezahlt werden, aber nicht Sachleistungen wie Lebensmittelmarken oder kostenlose aertzliche Betreuung. 1984 lag diese Armutsgrenze fuer eine Familie mit vier Mitgliedern bei einem Jahreseinkommen von 10.609 Dollar. Das entspricht etwa 40% des durchschnittlichen Familieneinkommens.

Kritiker der Regierung sehen in dem absoluten und relativen Rueckgang der Armen indes keinen Beweis fuer den Erfolg der Reaganschen Wirtschaftspolitik. Sie verweisen statt dessen darauf, die Armutsquote habe beim Amtsantritt Praesident Reagans erst 13,0% betragen und habe danach drei Jahre lang ununterbrochen zugenommen.

Hoehere Durchschnittseinkommen

Trotz verhaeltnismaessig geringer Lohnsteigerungen ist 1984 in den Vereinigten Staaten das mittlere Familieneinkommen ("mean family income") deutlich angestiegen. Es erhoehrte sich nominal um 7,7% auf 26.433 Dollar und real um

Viele amerikanische Arbeitswissenschaftler sehen in den bei General Motors ausgehandelten Mitspracheregelungen sowie der ebenfalls vereinbarten Koppelung eines Teils der Bezahlung an die Produktivitaet ein Modell fuer die gesamte amerikanische Industrie. Solche Prognosen duerften freilich noch etwas verfrueht sein. Zunaechst muss sich naemlich herausstellen, ob der unter neuartigen Arbeitsbedingungen gebaute Kleinwagen von General Motors ("Saturn") in bezug auf Preis und Leistung tatsaechlich mit den fernoestlichen Importen mithalten kann.

Raetselraten um die Geldmengenentwicklung

Die amerikanische Notenbank hat in den vergangenen fuenf Jahren das Geldmengenwachstum strikt kontrolliert. In den vergangenen Monaten sind jedoch Zweifel laut geworden, ob der wichtigste Massstab, M 1, ueberhaupt als Konjunkturindikator noch die Aussagekraft hat, die ihm bisher beigemessen wurde.

M 1 ist in den letzten sechs Monaten um rund 12% gewachsen. Dies haette die Federal Reserve "eigentlich" veranlassen muessen, die geldpolitischen Zuegel straffer anzuziehen. Statt dessen hat die Fed die Zinssenkungstendenzen unterstuetzt.

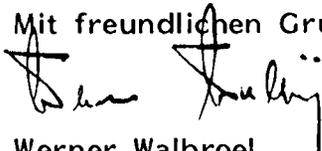
Nach Meinung der meisten geldpolitischen Experten ist dies kein Widerspruch, da die Zunahme von M 1 - entgegen allen Lehrbuchweisheiten - derzeit kein Indiz fuer ein Anziehen der Konjunktur sei. Statt dessen spiegelten sich hier mehrere Sondereinfluesse wider, die mit der wirtschaftlichen Entwicklung nichts zu tun haetten.

So wird einmal darauf verwiesen, die meisten Unternehmen hielten nach der Aufdeckung der illegalen Ueberweisungspraktiken bei dem Brokerhaus E.F. Hutton hoehere Liquiditaetsreserven vor, um gegenueber den Aufsichtsbehoerden nicht den Verdacht aufkommen zu lassen, sie verzoegerten ebenfalls Ueberweisungen, um diese Betraege zinsbringend anlegen zu koennen.

Als weiterer Grund fuer die Aufblaehung von M 1 wird die zunehmende Popularitaet von verzinslichen Scheck-Konten angefuehrt. Immer mehr Buerger hielten ihre Sichtguthaben auf solchen Konten statt auf den weniger liquiden Sparkonten = Scheck-Konten zaehlen aber zu M 1, Sparkonten dagegen nicht. Schliesslich koennte das ungestueme Geldmengenwachstum nach Meinung vieler Analysten auch damit zusammenhaengen, dass bei sinkenden Zinsen ohnehin mehr Geld auf den Sichtkonten bleibe als in der zurueckliegenden Hochzinsphase.

Wie so oft auf dem Feld der Geldpolitik gibt es eben fuer viele Meinungen viele Begrueendungen - aber wenig Belege.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

11. September 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Ueber die hohe Staatsverschuldung der USA und die Nettokapitalimporte des Landes wird viel geschrieben und geklagt. Ueber die Schulden des Privatsektors der amerikanischen Volkswirtschaft wird indes weniger gesprochen, obwohl hier der Zuwachs noch schneller ist als im staatlichen Bereich. Die dramatische Entwicklung bei den Instituten, die sich auf Kredite an die Landwirtschaft spezialisiert haben, hat deshalb die Aufmerksamkeit der amerikanischen Oeffentlichkeit verstaerkt auf das Wachstum der privaten Verschuldung gelenkt.

Die Verschuldung der Amerikaner (Staat, Unternehmen und Private) hat sich in den letzten sieben Jahren - also waehrend zweier konjunktureller Wachstumsphasen und einer schweren Rezession - mehr als verdoppelt. Sie stieg von 3,3 Milliarden Dollar auf 7,1 Milliarden Dollar. Dabei entfielen zwei Drittel des Zuwachses auf den privaten Sektor. Die Entwicklung wird durch die Zahlen fuer 1984 unterstrichen. Waehrend die Bundesregierung ihre Nettokreditaufnahme um knapp 200 Millionen Dollar ausweitete, erhoehnte die Wirtschaft und private Haushalte ihre Verschuldung um 535 Millionen Dollar.

Zu diesem schnellen Anstieg der Verschuldung hat vor allem beigetragen, dass die Regierung Reagan im Kongress zwar umfangreiche Steuersenkungen, aber nicht die entsprechenden Streichungen auf der Ausgabenseite durchsetzen konnte. Hinzu kam die gezielte Steigerung der Verteidigungsausgaben.

Zu der erheblichen Ausweitung der Unternehmens- und Haushaltsverschuldung haben mehrere Faktoren beigetragen. Ende der siebziger Jahre liessen die hohen Preissteigerungsraten eine forcierte Kreditaufnahme geradezu als "lohnend" erscheinen. Da zugleich die Annahme vorherrschte, die Phase schnell steigender Preise werde lange anhalten, gingen Unternehmen wie Private damals kreditfinanzierte Risiken ein, wobei sie unterstellten, bei staendig steigenden Preisen werde ihnen die Tilgung der Schulden nicht schwer fallen.

Einen weiteren Grund fuer die zunehmende Verschuldung bildeten branchenspezifische Sonderentwicklungen. Die zweite Oelpreiskrise 1978 schien jedes kreditfinanzierte Energieprojekt zu rechtfertigen. Wie immer in inflationaeren Zeiten erlebte auch die Immobilienbranche einen Boom. Schliesslich wurden

die Farmer Anfang der achtziger Jahre aufgrund der guten Ertragslage ermuntert, sich Geld zu leihen, um zusaetzliches Land zu kaufen.

In den Bereichen Immobilien, Energie und Landwirtschaft sind bekanntlich viele Rechnungen nicht aufgegangen. Das hat sowohl bei Investoren als auch bei Glaebigern erhebliche Verluste nach sich gezogen. Gleichwohl ist der "Verschuldungsdrang" in der amerikanischen Wirtschaft unbegrenzt. Schlimmer noch: es waechst sogar die Neigung zur kurzfristigen Verschuldung. So waren im vergangenen Jahr 68% der Nettokreditaufnahme des Unternehmenssektors kurzfristiger Natur, was den Anteil der kurzfristigen Schulden an den gesamten Verbindlichkeiten auf 51% brachte - den hoechsten Stand seit 25 Jahren.

Die anhaltende "Verschuldungswelle" im Unternehmenssektor wird von amerikanischen Volkswirten unter anderem mit dem "Fusionsfieber" begruendet. Nach einer Untersuchung der New York Stock Exchange sind allein im vergangenen Jahr zwischen 84 und 100 Millionen Dollar fuer die Uebernahme von Unternehmen aufgewandt worden, die ueberwiegend durch Kredite finanziert waren. In vielen Faellen haben sich Unternehmen auch "kuenstlich" Schulden aufgehalst, um auf diese Weise ihre Attraktivitaet fuer potentielle Aufkaeuer zu verringern.

Fuer die wachsende Verschuldungsbereitschaft der amerikanischen Wirtschaft wird vor allem von politischer Seite auch die "Entstaatlichung" des Bankensektors verantwortlich gemacht. Viele Finanzinstitutionen haetten sich angesichts des schaeferen Wettbewerbs selbst auf aeusserst riskante Ausleihungen eingelassen, um so ihr Geschaefstvolumen auszudehnen oder keine Kunden zu verlieren. Da risikoreiche Ausleihungen hoehere Zinsen versprechen als durchschnittliche Geschaefte, sahen und sehen viele Banken darin auch eine Moeglichkeit, die durch den gnadenlosen Wettbewerb um Kundeneinlagen gedruckte Zinsmarge zu verbessern.

Das Anwachsen der privaten Schulden haengt auch mit dem Konsumverhalten der Amerikaner zusammen. Die hoeheren Realeinkommen der vergangenen Jahre hatten in den Augen vieler Buerger vor allem den Effekt, dass sie dadurch ihren persoenlichen Kreditrahmen ausweiten konnten. Das ist nicht zuletzt den Anbietern von Kreditkarten zugute gekommen, die ihrerseits mit immer neuen Verguenstigungen einen hoeheren Anteil an den hier jaehrlich "revolvierenden" 100 Milliarden Dollar anstreben. Eines der Resultate sind Ratenzahlungskredite der privaten Haushalte in Hoehe von 18,5% des verfuegbaren Einkommens.

Was viele Oekonomen besorgt macht, ist die Tatsache, dass sich diese "Schuldenexplosion" waehrend der staerksten konjunkturellen Aufschwungsphase seit dem Korea-Boom ereignet hat. Das macht die US-Wirtschaft nach Ansicht vieler Beobachter fuer den Fall eines konjunkturellen Abschwungs verwundbarer als in frueheren Rezessionen. In diesem Zusammenhang wird auf die Konkursstatistik verwiesen. In den Jahren 1983 und 1984 gab es jaehrlich knapp 30.000 Unternehmenszusammenbrueche oder 104 per 10.000 Gesellschaften. Dieser Konkursquote wird von manchen Analysten die entsprechende Zahl von 1931 bis 1935 gegenuebergestellt, wo jaehrlich 126 von 10.000 Unternehmen zusammengebrochen sind.

Ein Indiz fuer die angehaeuften Schulden der US-Unternehmen ist sicher auch die Entwicklung der Bankenzusammenbrueche. In den ersten acht Monaten

dieses Jahres waren bereits 72 Bank-Konkurse zu vermelden, fast so viele wie im ganzen Jahr 1984.

Die im In- und Ausland immer wieder geäußerten Zweifel an der Stabilität des amerikanischen Finanzsystems haben in diesen Tagen durch die jüngsten Berichte über die finanzielle Lage des nationalen "Farm Credit System" neue Nahrung erhalten. Diese Selbsthilfeorganisation der Landwirtschaft muss innerhalb der nächsten 12 bis 24 Monate vermutlich rund 15% ihrer ausstehenden Kredite in Höhe von 77 Milliarden Dollar als uneinbringlich abschreiben.

Darüber hinaus wächst unter den 4.300 Geschäftsbanken, die mindestens ein Viertel ihrer Kredite an Landwirte vergeben, die Zahl der "Problemfälle". Diese "Farm-Banken" haben an die Landwirtschaft Kredite in Höhe von 51 Milliarden Dollar vergeben, von denen nach Schätzungen etwa die Hälfte als gefährdet anzusehen sind. Nach neuesten Erhebungen der staatlichen Einlagenversicherungsgesellschaft übersteigen bei 402 dieser Banken die gefährdeten Kredite das Eigenkapital. Von den Bankzusammenbrüchen dieses Jahres entfallen deshalb auch 60% auf "Farm-Banken".

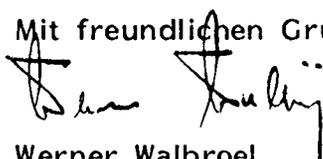
Im Zusammenhang mit der jüngsten Entwicklung wird dem "Farm Credit System" vorgeworfen, es habe sich ebenso wie viele "Farm-Banken" nicht zuletzt durch eigene Fehlentscheidungen in diese Lage gebracht. Beide sollen in den vergangenen Jahren die Landwirte zu zusätzlichen Landkäufen geradezu ermuntert und Kredite ohne allzu genaue Prüfung bewilligt haben. Der Verfall der Bodenpreise seit dem Höhepunkt der "Kaufwelle" Anfang der achtziger Jahre hat nunmehr in vielen Bilanzen zu einer gefährlichen Schieflage geführt.

Im Fall eines Zusammenbruchs des "Farm Credit System" hätten vor allem institutionelle Anleger, darunter viele Geschäftsbanken, mit Verlusten zu rechnen. Sie halten Anleihen mit einem Nominalwert von etwa 70 Milliarden Dollar, mit denen die Kreditorganisation ihre Ausleihungen refinanziert. Betroffen waren ebenfalls die Landwirte, die Aktionäre des Systems sind.

Sollte die Bundesregierung sich zu einer finanziellen Hilfe für das "Farm Credit System" entschließen, dann würde eine solche Rettungsaktion wohl den Fall der "Continental Illinois Corporation" noch übertreffen. Dort hatte sich der staatliche Einlagensicherungsfonds mit 4,5 Milliarden Dollar engagiert, um die Bank mit einer Bilanzsumme von rund 40 Milliarden Dollar vor dem Zusammenbruch zu bewahren. Da das "Farm Credit System" aber nicht der Einlagensicherung angeschlossen ist, müsste hier der Staat - direkt oder indirekt - mit Steuergeldern eingreifen.

Angesichts des Haushaltsdefizits fiel das sicher nicht leicht - ganz abgesehen davon, dass die Regierung Reagan mit einer solchen Stützungsaktion sowohl ihren ordnungspolitischen Grundsätzen als auch ihren Bestrebungen, das staatliche Engagement in der Landwirtschaft abzubauen, zuwider handelte. Aber das wäre ja nicht der erste "Sündenfall" dieser Art.

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbroel
Hauptgeschäftsführer



Kurzbrief aus USA

New York

18. September 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Moegen die amerikanischen Konjunkturforscher auch unterschiedlicher Meinung ueber den weiteren Verlauf der wirtschaftlichen Entwicklung sein: die Buerger jedenfalls sind optimistisch. Einer jetzt veroeffentlichten Gallup-Umfrage zu Folge, gehen 81% der ueber 18 Jahre alten Amerikaner davon aus, die gegenwaertige Wachstumsphase werde mindestens bis Ende dieses Jahres anhalten. 54% der Befragten nehmen sogar an, die konjunkturelle Aufwaertsbewegung werde bis ins Jahr 1987 hineinreichen.

Diese Umfrageergebnisse sind insofern ueberraschend, als der Optimismus der Bevoelkerung in der Spaetphase des Booms sogar noch ausgepraegter ist als im frueheren Verlauf des gegenwaertigen Zyklus. Im September 1983 hatten nur 43% der von Gallup Befragten dem Aufschwung eine Dauer von mehr als einem Jahr zugetraut. Im Mai 1984 hatten nur 37% die Meinung gaeussert, das wirtschaftliche Wachstum werde bis ins Jahr 1985 anhalten.

Ueber die Hoehe der gegenwaertigen Wachstumsraten gibt es nach dem verhaeltnismaessig mageren Zuwachs in der ersten Jahreshaelfte von 1,2% nur Vermutungen. Alle Zeichen deuten aber darauf hin, dass das amerikanische Brutto-sozialprodukt auch im dritten Quartal 1985 real zugenommen hat. Damit dauert die gegenwaertige Aufschwungsphase bereits 34 Monate an. Aus dieser zeitlichen Laenge darf freilich nicht geschlossen werden, der Abschwung stehe nunmehr zwangslaeufig bevor. Konjunkturelle Aufschwungsphasen waren seit 1945 in Amerika von hoechst unterschiedlicher Dauer. Sie reichten von 12 bis 58 Monaten. Infofern ist die derzeitige Expansion erst "durchschnittlich".

Wie fundiert die in der amerikanischen Oeffentlichkeit weiterhin vorherrschende Aufbruchstimmung auch sein mag: das "Weisse Haus" hat mit seiner Oeffentlichkeitsarbeit zu diesem Ergebnis sicherlich beigetragen. So setzte Praesident Ronald Reagan kurzfristig eine Pressekonferenz an, nur um seiner Genugtuung ueber den Rueckgang der Arbeitslosenquote im August auf 6,9% Ausdruck zu geben. Ebenso berief der Wirtschaftsberater des Praesidenten, Beryl Sprinkel, eine Pressekonferenz ein, als die Einzelhandelsumsaetze und die Industrieproduktion sich positiv entwickelten. In beiden Faellen erfuhren die Journalisten und die Fernsehzuschauer nicht viel Neues. Aber die Regierung stellte auf diese Weise sicher, dass ein moeglichst grosser Teil der Buerger auf diese Entwicklungen aufmerksam wurde.

Die USA sind jetzt ein Schuldnerland

Weniger erfreulich sind dagegen die Nachrichten ueber die Entwicklung des Aussenhandels und der Leistungsbilanz. In den ersten sechs Monaten dieses Jahres betrug das Leistungsbilanzdefizit der USA 62,14 Milliarden Dollar gegenueber 101,53 Milliarden Dollar im Jahr 1984. Damit scheinen sich alle Prognosen, die von einem Leistungsbilanzdefizit von mehr als 130 Milliarden Dollar fuer das Jahr 1985 sprechen, zu bewahrheiten.

Die juengsten Leistungsbilanzzahlen haben nunmehr Gewissheit gebracht, dass die Vereinigten Staaten erstmals seit dem ersten Weltkrieg gegenueber dem Ausland ein Schuldnerland sind. Nach Angaben des Handelsministeriums hatte das Netto-Auslandsvermoegen der USA 28,25 Milliarden Dollar betragen. Das Leistungsbilanzdefizit im ersten Halbjahr in Hoehe von 62 Milliarden Dollar hat diese Nettovermoegensposition nunmehr aufgezehrt. Ende dieses Jahres duerften die USA das Land mit den hoechsten Auslandsverbindlichkeiten der Welt sein.

Auch Staatsverschuldung waechst

Die Regierung hat jetzt den Kongress offiziell darum ersucht, die bisher bestehende Hoechstgrenze von 1.824 Milliarden Dollar um 250 Milliarden auf 2.074 Milliarden Dollar anzuheben. Ohne diese Ermaechtigung koennte die Administration den Haushalt des am 1. Oktober beginnenden Finanzjahres 1986 nicht vollziehen.

Obwohl es sich bei der Erhoehung der Verschuldungsgrenze also um eine Formalitaet handelt, die sich aus den Haushaltsbeschluessen ergibt, hat diese Zahl selbst unter den Politikern in der Hauptstadt Aufsehen erregt. Die Verschuldung des Staates belaeuft sich naemlich inzwischen auf 40% des Bruttosozialprodukts gegenueber 25% im Jahr 1974 und 28% im Jahr 1981. Selbst die Republikaner sind darueber erschreckt, dass sich die Staatsverschuldung ausgerechnet in der Amtszeit des Praesidenten verdoppelt hat, der als erklaerter Gegner jeder hoeheren Staatsverschuldung ins Weisse Haus eingezogen war.

Mehr auslaendische Investitionen

Nach Feststellung des "Conference Board" ist die Zahl auslaendischer Investitionen in der verarbeitenden Industrie 1984 auf 325 gestiegen, nach 280 im Jahr 1983 und 271 im Jahr 1982. Dabei handelte es sich ueberwiegend um die Uebernahme amerikanischer Gesellschaften, zum kleineren Teil auch um die Aufnahme der Fertigung am Standort USA oder die Erweiterung bestehender Anlagen.

Eifrigste Investoren waren 1984 japanische Unternehmen, auf die 87 aller Engagements entfielen. Es folgten Grossbritannien (56), die Bundesrepublik Deutschland (46), Kanada (35), Frankreich (22) und die Niederlande.

Nach Beobachtungen des "Conference Board" haben die Japaner in der ersten Haelfte dieses Jahres ihre Investitionen noch erhoeht. Das duerfte vor allem damit zusammenhaengen, dass die Japaner auf diese Weise drohenden Einfuhrzoellen oder Importquoten zuvorkommen wollen. Die amerikanischen Reaktionen auf diese japanische Investitionsoffensive sind unterschiedlich. Einige Politiker warnen vor den Gefahren zu grosser technologischer Abhaengigkeit. Allein 27 Bundesstaaten unterhalten nach Angaben des "Conference Board" jedoch in Japan Verbindungsbueros, um fuer die Ansiedlung in ihrem Land zu werben.

etwas mehr als im laufenden Jahr, fuer das die gleichen Oekonomen eine Wachstumsrate von 2,1 % erwarten, aber deutlich weniger als 1984.

Fuer die uebrigen volkswirtschaftlichen Eckdaten lauten die Vorhersagen wie folgt:

Dollar: Eine weitere Abschwachung der amerikanischen Waehrung gegenueber den wichtigsten anderen Waehrungen bis zum vierten Quartal 1986 von fuenf bis zehn Prozent.

Aussenhandel: Ein Handelsbilanzdefizit von etwa 135 bis 140 Milliarden Dollar nach 123 Milliarden Dollar im Jahr 1984.

Arbeitslosigkeit: Im Jahresdurchschnitt 7 Prozent und damit praktisch keine Veraenderung gegenueber dem laufenden Jahr sowie 1984.

Preissteigerung: Ein Anstieg auf 4,7 Prozent nach schaezungsweise 3,7 Prozent im laufenden Jahr.

Industrieproduktion: Ein Zuwachs um 2,8 Prozent gegenueber etwa 2,3 Prozent in 1985.

Zinsen: Eine Erhoehung der Prime Rate, des Zinssatzes fuer Ausleihungen an erste Adressen, auf 10,75 Prozent. Derzeit steht dieser Eckzins auf 9,5 Prozent.

Haushaltsdefizit: Nach etwa 210 Milliarden Dollar im Haushaltsjahr 1984 (1. Oktober 1983 bis 30. September 1984) eine leichte Abschwachung auf 197 Milliarden Dollar (1985) bzw. 194 Milliarden Dollar (1986).

Geht den Verbrauchern das Geld aus?

Das wirtschaftliche Wachstum im laufenden Jahr wird in erster Linie vom privaten Verbrauch gestuetzt. Die amerikanischen Konsumenten haben in den ersten neun Monaten deutlich mehr ausgegeben als sie eingenommen haben. Mit anderen Worten: Sie haben sich hoeher verschuldet, dementsprechend haben die Teilzahlungs-Verpflichtungen der privaten Haushalte mit 18,7 % des verfuegbaren Einkommens inzwischen einen neuen Hoechsstand erreicht.

Aufgrund der hohen Verschuldung der privaten - die Ratenzahlungsverpflichtungen nahmen im Juli und August um jeweils 19 % zu - gehen viele Konjunkturbeobachter davon aus, der private Verbrauch werde 1986 seine Bedeutung als konjunkturelle Stuetze verlieren. Auch in der erwaehnten Studie des "Business Council" wird fuer 1986 lediglich eine Erhoehung des privaten Konsums von 2,1 % unterstellt nach einem Zuwachs um 4,1 % in diesem Jahr.

In einer Untersuchung des Brokerhauses Bear, Stearns & Co. wird jedoch die These bezweifelt, die hoehere private Verschuldung werde die

Ausgabenneigung beschneiden. Diese abweichende Meinung wird vor allem damit begründet, dass sich die Laufzeiten der Ratenkredite seit 1972 durchschnittlich um 45 % auf etwa 51 Monate verlängert hätten. Daraus wird abgeleitet, die absolut höhere Verschuldung lasse nicht auf steigende monatliche Belastungen der Haushalte mit Tilgungs- und Zinszahlungen schliessen. Im Gegenteil: Die zeitliche Streckung der Tilgungen habe den Anteil des Schuldendienstes am verfügbaren Einkommen sogar gesenkt.

Kaum einer glaubt noch an die Steuerreform

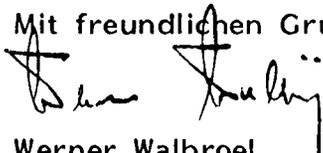
Präsident Reagans Versuch, die grundlegende Umgestaltung des Steuersystems in den Mittelpunkt seiner zweiten Amtszeit zu stellen ("zweite amerikanische Revolution"), stösst auf mehr Schwierigkeiten als erwartet. Zunaechst hatten verschiedene Geiselnahmen sowie die Krebs-Operation des Praesidenten die Aufmerksamkeit der Oeffentlichkeit auf andere Themen gelenkt. Jetzt kostet die unumgaengliche Erhoehung der Verschuldungsgrenze die Parlamentarier so viel Zeit, dass die Verabschiedung eines Steuergesetzes in diesem Jahr kaum noch erreichbar erscheint.

Am nachteiligsten fuer das "Weisse Haus" ist aber, dass die breite Oeffentlichkeit sich nicht in dem erwarteten Masse fuer das Steuerthema interessiert. Deshalb ist auch der notwendige Druck aus der Waehlerschaft auf die Abgeordneten und Senatoren bisher ausgeblieben. Praesident Reagan ist bei seinen Reisen durch das Land, auf denen er fuer seinen Reformplan warb ("Herbstoffensive") zwar umjubelt worden; die Begeisterung der Zuhörer galt freilich mehr der Person des Praesidenten als seinem steuerpolitischen Programm.

Warum die Oeffentlichkeit so schwer fuer die angestrebte Vereinfachung des Steuersystems zu begeistern ist, hat der Harvard-Oekonom Martin Feldstein so begründet: Fuer eine typische Mittelklasse-Familie mit einem Jahreseinkommen von rund 30.000 Dollar liefe Reagans Reform auf eine Steuerkuerzung von sieben Prozent hinaus. Das entspraechte einer Ersparnis von etwa 16 Dollar im Monat. Diese geringe Erleichterung fuehrte aber zu Steuerausfaellen von 25 Milliarden Dollar, die durch ein insgesamt hoeheres Steueraufkommen der Unternehmen gedeckt werden muesste.

Die ehrgeizige Reagansche Steuerreform koennte also, wie viele andere politische Vorhaben auch, an zweierlei scheitern: Am Widerstand der davon negativ Betroffenen wie am Desinteresse der Beguenstigten.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

23. Oktober 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Der Ausleseprozess unter den amerikanischen Geschäftsbanken geht weiter. Während die grössten Banken des Landes - mit Ausnahme der Bank of America Corp. - im dritten Quartal 1985 Rekordgewinne erzielt haben, ist die Zahl der Bankzusammenbrüche in diesem Jahr auf nunmehr 95 gestiegen. Damit erlebt die Branche die meisten Zusammenbrüche seit dem Depressionsjahr 1933. Im Jahr 1984 hatten die Aufsichtsbehörden "nur" 79 Banken geschlossen.

Bei den Banken, die ihre Geschäftstätigkeit einstellen müssen, handelt es sich freilich um kleine Gesellschaften, die meistens sogar ohne Filialen sind. Unter den letzten fünf Zusammenbrüchen war die Citizen Bank of Ogden (Utah) mit 14.800 Konten und 81,1 Millionen Dollar an Einlagen die mit Abstand grösste. Die kleinste war Farmers State Bank of Kanaranzi (Minnesota) mit 3,7 Millionen Dollar Einlagen auf 900 Konten.

Man kann davon ausgehen, dass die "Strukturbereinigung" im amerikanischen Bankenwesen noch lange nicht zu Ende ist. Auf der "Problemliste" der staatlichen Einlagenversicherungs-Gesellschaft stehen derzeit 1050 der mehr als 14.000 versicherten Institute. Davon sind 39 Prozent sogenannte Farmbanken, die mehr als 25 Prozent ihrer Kredite an Farmer vergeben haben. Sie gelten angesichts der Lage in der Landwirtschaft als besonders gefährdet.

Arbeitnehmer als Aktionäre...

Die Zahl der amerikanischen Unternehmen, deren Kapital zum Teil oder mehrheitlich von der eigenen Belegschaft gehalten wird, liegt bei schätzungsweise 2000. Immer häufiger kommt es vor, dass ein selbständiger Unternehmer ohne geeignete Erben die Selbständigkeit seiner Gesellschaft sichert, indem er das Kapital auf die Belegschaft überträgt. In den meisten Fällen wird die Belegschaft jedoch beteiligt, um das Unternehmen vor dem Zusammenbruch zu retten.

Das bekannteste Beispiel ist das Stahlunternehmen Weirton Steel Corporation in West Virginia, die mit 8.000 Mitarbeitern grösste Arbeitnehmer-

Gesellschaft in den Vereinigten Staaten und zugleich zehntgroesster Stahlzeuger. Von den Wettbewerbern der krisengeschuettelten Branche hebt sich Weirton nicht nur dadurch ab, dass der Belegschaftsaktien-Fonds alleiniger Aktionaer ist. Weirton hat im Geschaeftsjahr 1984/85, dem ersten nach der Etablierung als Arbeitnehmer-Gesellschaft, auch als eines der ganz wenigen Stahlunternehmen einen Gewinn ausgewiesen.

Als die Belegschaft Anfang 1984 das ehemalige Werk von National Steel uebernahm, um es vor der Stilllegung zu bewahren, hatten die Arbeitnehmer nicht das Geld, um das Aktienkapital einzuzahlen. Dies uebernahm der Belegschaftsaktien-Fonds. Kreditwuerdig wurde dieser gegenueber den Banken durch ein beispielloses Zugestaendnis der Arbeitnehmer zur Senkung der Arbeitskosten: Sie vereinbarten eine Lohnkuerzung von 20 Prozent. Obendrein waren und sind sie bereit, sechs Jahre lang auf jede Tarifierhebung zu verzichten.

Die Gegenleistung fuer dieses Opfer bestand nicht nur in der Erhaltung von Arbeitsplaetzen in einer Region mit ohnehin ueberdurchschnittlicher Arbeitslosigkeit. Der Weirton-Belegschaft winkt auch Lohn in anderer Form. Sobald der Gewinn die 100 Millionen Dollar-Marke uebersteigt, was 1986 der Fall sein duerfte, steht der Belegschaft ein Drittel zu. Sollte darueber hinaus das Eigenkapital auf mehr als 250 Millionen Dollar anwachsen, dann erhoeht sich der Gewinnanspruch des "Faktors Arbeit" sogar auf 50 Prozent. Dank der guenstigen Steuervorschriften zugunsten der Belegschaftsfonds duerfte Weirton wohl erstmals 1989 vom Finanzamt zur Kasse gebeten werden.

Schon heute sind drei Arbeitnehmer-Vertreter im hoechsten Entscheidungsgremium, dem Board, vertreten. Acht der 12 Board-Mitglieder sind von den Banken bestimmt worden. In vier Jahren werden die Belegschaftsaktionaere die Zusammensetzung des Boards jedoch selbst bestimmen. Zu diesem Zeitpunkt koennen sie auch entscheiden, ob es dem einzelnen Weirton-Arbeitnehmer erlaubt ist, seine Aktien an Firmenfremde zu verkaufen.

Ueber die Arbeitnehmer-Repraesentanz im Board hinaus wird bei Weirton auf die Kommunikation von unten nach oben Wert gelegt. Der noch von den Banken bestimmte Vorstandsvorsitzende trifft sich ausserdem regelmaessig mit Gewerkschaftsvertretern und Repraesentanten der nicht gewerkschaftlich organisierten Belegschaftsmitglieder. Schliesslich steht der Chef jede Woche einer anderen Gruppe von Mitarbeitern Rede und Antwort - ein in der amerikanischen Stahlindustrie einmaliges Informations- und Kommunikations-Modell.

Dies alles ist nicht etwa gegen den Willen der Gewerkschaftsfunktionaere ausgehandelt worden; die Stahlarbeiter-Gewerkschaft hat es vielmehr unterstuetzt. Dabei tun sich amerikanische Gewerkschafter bei solchen Loesungen insofern leicht, als sie in solchen Fragen keineswegs ideologisch auf bestimmte Positionen fixiert sind. Wenn eine Loesung den betroffenen Arbeitnehmern nutzt, dann handeln die meisten Funktionaere entsprechend.

Weirton Steel ist keineswegs ein Einzelfall. Auch in vielen anderen Faellen haben die Belegschaften mit starker Unterstuetzung ihrer Gewerkschaften konkursreife Unternehmen uebernommen. Dass diese Experimente nicht immer erfolgreich waren, kann nicht ueberraschen. Die 1980 von der Belegschaft

uebernommene Rath Packing Company in Iowa, einst eine der groessten Fleisch-Versandgesellschaften des Landes, ist trotz mehrfacher Lohnzugestaendnisse ihrer Belegschaftsaktionaeere bis heute nicht aus den roten Zahlen herausgekommen. Schlimmer noch: Ende letzten Jahres musste sie abermals Konkurs anmelden. Die verbliebenen Arbeiter wurden nochmals zur Kasse gebeten: mit 1.500 Dollar in bar und 3.000 Dollar in Form weiterer Lohnzugestaendnisse, um die Gesellschaft wenigstens solange kreditwuerdig zu halten, bis sich ein Kaeufer findet.

...und als Zuenglein an der Waage

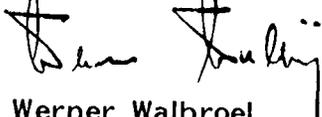
Durch Lohnzugestaendnisse sind viele amerikanische Arbeitnehmer Anteilseigner des arbeitgebenden Unternehmens geworden. Die Bereitschaft zu Abstrichen bei Loehnen und Sozialleistungen hat den Arbeitnehmern und ihren Gewerkschaften aber auch die Moeglichkeit eroeffnet, auf die Zusammensetzung des Aktionaerskreises Einfluss zu nehmen. Sie koennen naemlich, wie der Machtkampf um die Mehrheit bei den Fluggesellschaften Trans World Airlines (TWA) und Frontier Airlines gezeigt hat, "mitbestimmen", wer Mehrheitsgesellschaftler wird.

Im Fall TWA hatte die Fluggesellschaft Texas Air versucht, durch ein grosszuegiges Angebot an die freien Aktionaeere die Kapitalmehrheit zu erlangen. Gleiches versuchte der New Yorker Spekulant Carl Icahn. Dass Icahn schliesslich gewann, verdankt er letztlich den Gewerkschaften. Diese hatten ihn unterstuetzt, indem sie verbindlich zusagten, gegenueber einem Grossaktionaeer Icahn zu Abstrichen bei Loehnen und Sozialleistungen bereit zu sein. Texas Air wollten die Gewerkschafter dagegen auf jeden Fall verhindern, da die gleiche Gesellschaft bei der Uebernahme von Continental Airline Konkursantrag gestellt, die Tarifvertraege suspendiert und die Einkommen einseitig um 50 Prozent gekuerzt hatte.

Bei TWA gaben nun die Unions mit ihrer Haltung den Ausschlag zugunsten von Icahn. Denn weder dem Management noch den freien Aktionaeeren war an einem Arbeitskampf gelegen. Zum ersten Mal haben damit in Amerika Arbeitnehmer selbst ueber die Mehrheitsverhaeltnisse unter den Aktionaeeren entschieden.

Diesem Beispiel sind inzwischen die Gewerkschaften bei Frontier Airlines in Denver gefolgt. Um die als ausgesprochen gewerkschaftsfeindlich geltende Texas Air als Aufkaeufer zu verhindern, wandten sich die Arbeitnehmer-Vertreter an die Fluggesellschaft People Express. Die Aussicht, bei einem Verkauf an People Express von den Gewerkschaften Lohnzugestaendnissen von jaehrlich 22 Millionen Dollar zu erhalten und einen Arbeitskampf vermeiden zu koennen, gab schliesslich den Ausschlag, dass das Frontier-Management die People Express-Offerte annahm. Zum zweiten Mal hatten die Gewerkschaften damit einen "Luftkrieg" gegen Texas Air gewonnen - und sich ihren neuen Arbeitgeber selbst ausgesucht.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

30. Oktober 1985

Sehr geehrtes Mitglied,

die Finanzchefs der grossen amerikanischen Konzerne gehen von einem anhaltenden realen Wirtschaftswachstum aus. Wie eine Panel-Befragung durch das "Conference Board" in New York ergeben hat, erwarten sie 1986 ein wirtschaftliches Wachstum von 2,5 Prozent und 1987 eine Zunahme des Sozialprodukts um 2,8 Prozent. Die Preissteigerungsrate soll dieser Befragung zufolge 1986 durchschnittlich 4,0 Prozent und 1987 durchschnittlich 4,5 Prozent betragen.

Die Unternehmen werden trotz dieses eher verhaltenen Wachstumstempos ihre Gewinne vor Steuern 1986 um gut 8 Prozent steigern koennen, nachdem die Verlangsamung des konjunkturellen Auftriebs im laufenden Jahr einen Ertragsrueckgang von 7 Prozent erwarten laesst. Am Aktienmarkt scheint nach Meinung der Senior Financial Executives "die Luft raus zu sein". Sie erwarten einen Durchschnittswert des Dow Jones-Indexes der 30 fuehrenden Industrie-werte von 1.331 im kommenden und von 1.358 im uebernaechsten Jahr.

Verlieren die Amerikaner ihre Mobilitaet?

Trotz der Schaffung von Millionen neuer Arbeitsplaetze bewegt sich die Arbeitslosenquote in den USA seit mehr als einem Jahr um 7 Prozent. Dies ist fuer eine Boomphase ein historisch hoher Prozentsatz.

Auf der Suche nach einer Erklaerung fuer diese Entwicklung verweisen Arbeitsmarktexperten auf die nachlassende Mobilitaet amerikanischer Arbeitnehmer. Waren 1965 noch 21 Prozent aller Haushalte umgezogen und 1976 noch mehr als 17 Prozent, so nahmen 1983 nur noch 16 von 100 Haushalten einen Ortswechsel vor (neuere Zahlen liegen nicht vor).

Ebenfalls zurueckgegangen ist die Neigung, zu kuendigen, sich selbst einen Arbeitsplatz zu suchen und somit Platz fuer andere, weniger Bewegliche zu machen. So betrug der Anteil derjenigen unter den Arbeitslosen, die von sich aus gekuendigt hatten, in den siebziger Jahren noch 13 Prozent. Zwischen 1981 und 1985 ist diese Quote jedoch auf 9 Prozent gefallen.

Diese Anzeichen fuer eine verringerte Mobilitaet werden von Arbeitsmarktexperten unter anderem mit der zunehmenden Berufstaetigkeit der Frauen erklart. Wenn Frauen ebenfalls einen Job haetten und ihre Familien sich an diese zweite Einnahmequelle gewoehnten, scheitere ein moeglicher Arbeitsplatz- und Ortswechsel des Ehemannes oft daran, dass sich nicht gleichzeitig eine

neue Beschaeftigung fuer die Ehefrau finden lasse. Auch befuehrte manche Familie, bei der Annahme eines neuen Arbeitsplatzes in einer neuen Gegend nicht sofort die notwendigen Babysitter oder Kindergartenplaetze zu finden.

Ein Hemmnis fuer schnelle Ortswechsel sind ferner die in den letzten Jahren drastisch gestiegenen Immobilienpreise, die zudem von Ort zu Ort stark differieren. Wer aus einer Gegend mit verhaeltnismaessig hoher Arbeitslosigkeit weg will, muss nicht nur mit einem relativ geringen Verkaufserloes fuer sein Haus rechnen. Obendrein duerfte es ihm sehr schwer fallen, in einer der "Boom-Regionen" des Suedens oder an der Ostkueste ein neues Haus zu einem erschwinglichen Preis zu finden.

Fuer die verhaeltnismaessig hohe Arbeitslosigkeit nach einer der laengsten und staerksten Wachstumsphasen seit den fuenfziger Jahren gibt es freilich noch eine Begrueundung, die sich nicht aus den Arbeitsmarkt- und Umzugsstatistiken ablesen laesst. So ist die These zu hoeren, das Heer illegaler Einwanderer nehme vor allem in den Suedstaaten einen grossen Teil neugeschaffener Arbeitsplaetze ein. Damit falle selbst fuer umzugswillige Arbeitnehmer der wichtigste Anreiz zum Ortswechsel, naemlich die Aussicht auf einen anderen Arbeitsplatz, zunehmend weg.

Alte Banken unter neuem Namen

Im vergangenen Jahr haben die amerikanischen Aufsichtsbehoerden insgesamt 79 Banken geschlossen. Dafuer war in der Regel ausschlaggebend, dass die notleidend gewordenen Kredite in einem nicht zu rechtfertigenden Masse die Eigenmittel ueberstiegen und keine Aussicht bestand, an diesem Zustand werde sich in absehbarer Zeit etwas aendern.

Nach Moeglichkeit schliesst die Bankaufsicht ein Institut am Donnerstag- oder Freitagabend. Bis zum folgenden Montag hat dann meist eine andere Bank die geschlossene uebernommen. Die Kunden gehen dann weiterhin zu ihrer alten Bank, die allerdings unter neuem Namen firmiert.

Diese Form der moeglichst geraeuschlosen "Schliessung" wird in diesem Jahr sogar schon waehrend der Woche praktiziert. Eine Reihe von Banken aenderten buchstaeblich "ueber Nacht" den Eigentuemer und den Namen. Die staatliche Einlagenversicherungs-Gesellschaft FDIC begrueudet dies damit, ihre Pruefungs- und Abwicklungsteams seien inzwischen schon so gut eingespielt, dass sie fuer die notwendigen Arbeiten bei kleinen Banken gar kein Wochenende mehr benoetigten.

Von den 79 geschlossenen Banken sind im vergangenen Jahr 63 von anderen uebernommen worden. In den anderen 13 Faellen fand sich keine Bank, die an einer Uebernahme interessiert war; dies waren die einzigen Faelle einer tatsaechlichen Schliessung des betreffenden Instituts. In einer solchen Lage hat die FDIC zwei Alternativen: Sie uebertraegt alle versicherten Konten auf eine andere Bank oder sie zahlt die versicherten Guthaben selbst aus; die nicht versicherten Kundenforderungen werden jeweils in Hoehe der "Konkursquote" beglichen.

Nach den geltenden Bestimmungen sichert die FDIC Einlagen je Einleger und Konto bis zu 100.000 Dollar. Da Gemeinschaftskonten getrennt gezahlt werden, kann ein Ehepaar mit einem Kind insgesamt sechs Konten absichern: eines fuer jeden Elternteil und das Kind, ein gemeinsames Ehegatten-Konto sowie zwei weitere Gemeinschaftskonten, die das Kind mit jedem Elternteil

Erklärung zur Tabelle

- Gruppe I: Unternehmen mit einem ueberdurchschnittlichen Anteil (mindestens das 1,5-fache des Durchschnitts) von High-Tech-Arbeitsplaetzen, u.a. Ingenieure, Physiker, Mathematiker und Computerspezialisten.
- Gruppe II: Unternehmen mit einem doppelt so hohen Anteil an Forschungsausgaben von den Nettoumsaetzen wie der Durchschnitt aller Industrien.
- Gruppe III: Alle Unternehmen mit einem mindestens durchschnittlichen oder ueberdurchschnittlichen Anteil an High-Tech-Arbeitsplaetzen und Forschungsaufwendungen in etwa der durchschnittlichen Aufwendungen des gesamten Produzierenden Gewerbes oder darueber.

Mit freundlichen Grüßen



Werner Walbröl
Hauptgeschäftsführer

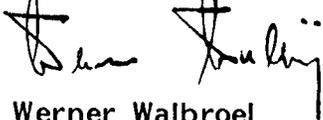
BUECHER

Durch die Dynamik japanischer und amerikanischer Unternehmen hat sich in den letzten zehn Jahren der wirtschaftliche Schwerpunkt der Welt vom Atlantik zum Pazifik verlagert. Dabei werden heute im Wettbewerb auf dem grossten Markt der Welt in Nordamerika die Massstaebe fuer den Weltmarkt von morgen gesetzt. In diesem Wettbewerb wird es fuer Firmen, die in Europa relativ zur amerikanischen und japanischen Konkurrenz unter ungleich schlechteren Bedingungen arbeiten muessen, immer schwieriger mitzuhalten. Nur wer ueber den Tag hinausieht, sich nicht allein auf Exporte verlaesst, sondern mit einer eigenen Betriebsstaette ein Standbein auf diesem Markt hat, wird den Anschluss an die Entwicklungen auf dem Weltmarkt und in absehbarer Zeit auch zu Hause nicht verpassen, meint Herbert Michel in seinem neuen Buch "Erfolgreich in Amerika und Kanada". Das Startfenster - so der Autor - ist nicht unbegrenzte Zeit offen. Was zu dieser Entwicklung gefuehrt hat, wo heute noch fuer europaeische Unternehmen in Nordamerika grosse Chancen bestehen, wenn sie vor Ort direkt vertreten sind, und warum sich gerade jetzt fuer diese Firmen ein Multi-Milliarden-Dollar Markt in USA und Kanada zu oeffnen beginnt, wird durch Michel sehr anschaulich dargestellt.

ERFOLGREICH IN AMERIKA UND KANADA
- als Unternehmer und Kapitalanleger" von
H. Michel, Fortuna Finanz-Verlag CH-8172 Nieder-
glatt-Zuerich, 416 Seiten, 1985, Sfr. 128,--
(DM 148,--).

*

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer

KREDITSICHERUNG IN DEN USA
von Dr. Heinz J. Dielmann169 Seiten - DM 55,-- (\$22.--)
ISBN 0-86640-018-4

Im September 1985 ist eine neue Kammerpublikation ueber Kreditsicherung in den USA erschienen. Autor ist der Stv. Hauptgeschaefsfuehrer der Kammer New York, Rechtsanwalt Dr. Heinz J. Dielmann.

Die Kenntnis der Bestellung von Sicherungsrechten nach dem amerikanischen Recht ist fuer deutsche Exporteure und Investoren unerlaesslich. Das gilt um so mehr als die amerikanische Kreditsicherungspraxis etliche Besonderheiten aufweist und sich das amerikanische Kreditsicherungsrecht ganz erheblich vom deutschen Recht unterscheidet. So wird die Bestellung eines Eigentumsvorbehalts an zu liefernden Waren in Allgemeinen Geschaeftsbedingungen von amerikanischen Gerichten in der Regel nicht anerkannt, da sie nicht den formalen Anforderungen des amerikanischen Kreditsicherungsrechts entspricht. Das kann zu unerwuenschten Folgen fuer deutsche Exporteure fuehren. Die vorliegende Publikation informiert sowohl ueber die Begrueundung von Sicherungsrechten an Waren und Forderungen sowie ueber die Bestellung von Grundpfandrechten an Immobilien in den USA.

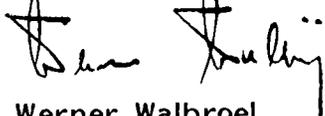
BESTELLSCHEIN

German American Chamber of Commerce, Inc.
Attn.: Mrs. Renate Schaller
666 Fifth Avenue
New York, NY 10103 U.S.A.

Name _____ Titel _____
Firma _____
Strasse _____ PLZ / Stadt _____

Den Betrag von DM.....fuer.....Exemplar(e) "KREDITSICHERUNG IN DEN USA" (DM 55,-- inkl. Versand, pro Exemplar) haben wir auf Ihr Postscheckkonto Koeln, Nr. 161 017-506, ueberwiesen.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaefsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

25. September 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die Vereinbarungen der Finanzminister und Notenbankpraesidenten der fuenf wichtigsten westlichen Industrielaender (USA, Bundesrepublik Deutschland, Grossbritannien, Frankreich, Japan) haben ihre Wirkung auf die Devisenmaerkte nicht verfehlt. Am Montag, dem 23. September, erlebte der US-Dollar seinen staerksten Kursrueckgang. Die Androhung koordinierter Interventionen und die tatsaechlich erfolgten Dollarverkaeufe werden allerdings die Wechselkurs-Relationen allein nicht dauerhaft veraendern. Bei einem weltweiten Devisen-Umsatz von rund 150 Milliarden Dollar je Tag sind die Moeglichkeiten von fuenf Notenbanken, den Markt nachhaltig zu beeinflussen, zweifellos begrenzt.

Umso wichtiger wird sein, wie die Mitglieder der "Fuenfergruppe" die bei ihrem New Yorker Treffen vereinbarten wirtschaftspolitischen Absichtserklaerungen erfuellen. In diesem Zusammenhang hat Washington sich zu den folgenden politischen Zielen bekannt: anhaltendes nichtinflationaeres Wachstum; Erhoehung der Bedeutung des Marktes und Ausweitung der Rolle der privaten Sektoren der Volkswirtschaft; Rueckfuehrung des Umfangs und der Bedeutung des Staatssektors; und schliesslich Beibehaltung offener Maerkte.

Zur Erreichung dieser Ziele hat sich die amerikanische Regierung in der Abschlusserklaerung auf folgende wirtschafts- und finanzpolitische Massnahmen verpflichtet:

- Verringerung der Staatsausgaben (gemessen als Prozentsatz des Brutto-sozialprodukts), um das Budgetdefizit zu verringern und die privatwirtschaftlichen Kraefte anzuregen;
- Durchfuehrung aller fuer das Haushaltsjahr 1986 beschlossenen Einsparungen. Dadurch wuerde die Staatsverschuldung um mehr als ein Prozent des Bruttosozialprodukts verringert, heisst es im Kommuniqué. Zugleich werden mit den beschlossenen Sparmassnahmen die Grundlagen "fuer weitere bedeutende Einsparungen" in den Haushalten der Folgejahre gelegt.
- Verwirklichung der aufkommens-neutralen Steuerreform. Sie werde die Sparneigung erhoehen, neue Anreize zum Arbeiten gewaehren, die Effizienz der Volkswirtschaft verbessern und somit zum nichtinflationaeren Wachstum beitragen.

- Befolgung einer Geldpolitik, die zu dauerhaftem Wachstum und weiteren Fortschritten im Hinblick auf mehr Preisstabilität führe.
- Ablehnung aller protektionistischen Massnahmen.

Reagan kündigt Veto gegen Handelsbeschränkungen an

Einen Tag nach dieser Vereinbarung hat Präsident Reagan in seiner lange angekündigten handelspolitischen Grundsatzklärung gegenüber dem Kongress angedroht, er werde gegen alle protektionistischen Gesetze sein Veto einlegen. Gleichwohl werde er nicht tatenlos zusehen, wie amerikanische Unternehmen wegen unfairer Handelspraktiken anderer Länder Konkurs anmelden müssten und amerikanische Arbeitnehmer ihre Arbeitsplätze verlieren, versprach Reagan.

Reagan wiederholte seine vor zwei Wochen erfolgte Ankündigung, er werde bestimmte Subventionen und Einfuhrpraktiken Japans (bei Leder- und Tabakwaren), Brasiliens (bei High-Tech-Erzeugnissen), Südkoreas (Zulassungsbeschränkungen für amerikanische Versicherungsgesellschaften) und der Europäischen Gemeinschaft (Fruchtkonserven) überprüfen lassen. Überhaupt will Reagan künftig schneller und energischer gegen alle vermeintlichen Verstöße gegen internationales Recht oder bestehende Handelsabkommen vorgehen.

Als einzige konkrete Massnahme von Bedeutung teilte Reagan die Errichtung eines Fonds zur Exportfinanzierung mit. Der mit 300 Millionen Dollar dotierte Fonds soll amerikanische Exporteure nach französischem Beispiel in die Lage versetzen, den Abnehmern eigener Produkte Kredite zu Zinsen zu gewähren, die bis zu 50% unter dem Marktzins liegen. Der Fonds reicht nach Angaben des Präsidenten aus, um die Zinsen für Kredite in Höhe von einer Milliarde Dollar zu subventionieren.

Es wird in Washington bezweifelt, dass die aussenhandelspolitische Initiative der Regierung die protektionistisch gestimmten Mehrheiten in Repräsentantenhaus und Senat beeinflussen kann. Selbst wenn es der Regierung gelingen sollte, alle Handelspartner zu einem tatsächlich "fairen" Aussenhandel zu bewegen, würde das aus der Sicht der Protektionismus-Befürworter nämlich wenig helfen. Die Exportverluste der amerikanischen Wirtschaft aufgrund "unfairer" oder angeblich rechtswidriger Einfuhrbeschränkungen werden auf 10 bis 12 Milliarden Dollar geschätzt. Das Handelsbilanzdefizit dürfte 1985 jedoch auf 140 bis 150 Milliarden Dollar anwachsen.

Mehr Wachstum durch ein anderes Steuersystem?

Die für das dritte Quartal geschätzte Wachstumsrate ("flash estimate") von 2,8% zeigt, dass die amerikanische Volkswirtschaft wieder schneller wächst als in den ersten beiden Quartalen. Zwischen Januar und März war das Sozialprodukt nur um 0,3% gestiegen, zwischen April und Juni um 1,9%. Das von der Regierung für das ganze Jahr angestrebte Wachstum von 3,0% dürfte sich jedoch kaum noch erreichen lassen. Auf der Grundlage der jetzt vorliegenden Daten wäre dazu im vierten Quartal eine Zuwachsrate von 7% erforderlich.

Vor diesem Hintergrund gewinnen die neuesten Berechnungen der Wirtschaftsberater des Präsidenten ("The President's Council of Economic Advisers") an Bedeutung. Ihrer Ansicht nach würde eine Verwirklichung der von Präsident Reagan angestrebten grundlegenden Steuerreform das wirtschaftliche Wachstum deutlich stimulieren.

Nach Angaben der Sachverstaendigen fuehrte die Steuerreform zu einem zusaetzlichen Wirtschaftswachstum von jaehrlich 0,2 bis 0,3 Prozentpunkten. Ueber einen Zeitraum von zehn Jahren entspraecht das einer Erhoehung des Wachstums um 2,5 bis 3,2 Prozentpunkte. Das bedeutete fuer jeden Haushalt jaehrlich 600 bis 900 Dollar mehr.

Hoeheres Wachstum als Folge der Steuerreform wirkte sich nach Meinung des Councils auf den Arbeitsmarkt aus. Das Arbeitsvolumen erhoehrte sich diesen Berechnungen zufolge um 4,6%. Das entspraecht der Schaffung von 3,9 Millionen neuen Arbeitsplaetzen fuer Vollzeitbeschaeftigte.

Die geplante Abschaffung zahlreicher Abzugsmoeglichkeiten haette zur Folge, dass die in der Volkswirtschaft vorhandenen Ressourcen weniger unter dem Aspekt der Steuerersparnis und mehr unter dem Gesichtspunkt der langfristigen Wirtschaftlichkeit verwendet wuerden. Ueberdies wuerden die Buerger weniger Geld nur unter dem Aspekt der Steuerersparnis ausgeben. Allein dadurch wuerde der Staat jaehrlich zusaetzlich 12 bis 35 Milliarden Dollar an Steuern einnehmen, behauptet das Council.

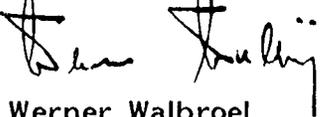
"Drehtueren" vor den Chefetagen

Das amerikanische Prinzip des "hire and fire" ist keineswegs auf die Arbeitnehmer mit geringerer Qualifikation und das mittlere Management beschaenkt. Auch in den Chefetagen der Wirtschaft wird haeufig "gefeuert".

Nach einer Untersuchung des Beratungsunternehmens "Patrick-Douglas Outplacement" mussten in den vergangenen zwei Jahren fast ein Viertel aller Vorstandsmitglieder in den 500 groessten amerikanischen Industrieunternehmen gehen. Ueberdurchschnittlich betroffen waren die Finanzchefs. In 41% der "Fortune 500"-Unternehmen wurde diese Position zwischen 1983 und 1985 neu besetzt. Verhaeltnismaessig stark "gefaehrdet" sind offenbar auch die Personalvorstaende - hier betrug die unfreiwillige Fluktuation im gleichen Zeitraum 27%.

Wie unerfreulich solche "Abschiede" vollzogen werden, hat jetzt der Mitbegruender der Apple Computer Inc., Steve Jobs, geschildert. Nach seiner Entmachtung im Fruehjahr musste er, obwohl formal noch Vorstandsvorsitzender, aus der Hauptverwaltung ausziehen und sich mit einem neuen Buero in einem Nebengebäude bescheiden. Von seinen frueheren Kollegen wollte daraufhin niemand mehr etwas mit ihm zu tun haben. "Ich sorgte dafuer, dass jedes Board-Mitglied meine Telefonnummer hatte", berichtet Jobs in einem Zeitschriften-Interview. "Aber keiner hat mich jemals angerufen". Dabei war und ist Jobs bis heute mit 9% der Aktien Apples groesster Einzelaktionaar.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

2. Oktober 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die Uebernahme des Lebensmittelkonzerns General Foods durch den groess-ten amerikanischen Zigarettenhersteller Philip Morris hat auf dem amerikanischen Fusions-Markt einen neuen Massstab gesetzt. Die Philip Morris-Offerte von 120 Dollar je Aktie entspricht einem Uebernahmepreis von 5,8 Milliarden Dollar. Der Zusammenschluss, bei dem der grosste Konsumgueter-Konzern des Landes (23 Milliarden Dollar Umsatz, 124.000 Mitarbeiter) entsteht, ist damit die bisher aufwendigste Fusion ausserhalb der Oelindustrie.

Mit dem Kauf eines Lebensmittel-Konzerns folgt Philip Morris einem Trend in der amerikanischen Wirtschaft. Erst im Sommer dieses Jahres hatte der zweit-grosste Tabakwarenhersteller, R. J. Reynolds Industries, das Nahrungsmittel-unternehmen Nabisco Brands uebernommen (Kaufpreis: 4,9 Milliarden Dollar). Eine weitere aufsehenerregende Fusion in diesem Bereich war der Erwerb von Carnation durch den schweizerischen Nestle-Konzern fuer 2,9 Milliarden Dollar.

Diese Unternehmenszusammenschluesse zeigen nicht nur, dass die Zigaret-tenhersteller auf den angestammten Maerkten keine allzu grossen Wachstumschan-zen mehr sehen. Zugleich sind sie ein Beleg fuer die Vermutung, in der Lebens-mittelbranche stecke noch ein erhebliches Umsatz- und Gewinnpotential. So sind nach der Bekanntgabe der Einigung zwischen Philip Morris und General Foods die Aktien anderer Nahrungsmittelhersteller ebenfalls gestiegen.

Amerikanische Marktanalysten schaeetzen diese Branche aus mehreren Gruen-den so positiv ein. Der Anstieg der verfuegbaren Einkommen verstaerke bei der Ernaehrung den Trend zu hoehervertigen Artikeln. Zugleich steigere die zunehmende Berufstaetigkeit der Frauen die Nachfrage nach leicht zuzubereiten-der Tiefkuehlkost und sonstigen Fertiggerichten. Schliesslich seien auch die demographischen Veraenderungen zu beachten. Der wachsende Prozentsatz von Ein- und Zwei-Personen-Haushalten lenke durch den Bedarf an kleineren Packungen die Nachfrage ebenfalls auf die vergleichsweise teureren - und ge-winntraechtigen - Artikel.

"Wachstumskrise" im Silicon Valley

Die Verlangsamung der Nachfrage nach Computern und damit auch nach Halbleitern sowie elektronischen Bauteilen und Zusatzgeraeten hat die gesamte elektronische Industrie im "Silicon Valley" in eine ungewohnte Lage gebracht. Ueberdies machen angesichts des starken Dollars die Importe den amerikani-



Kurzbrief aus USA

New York

10. Oktober 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Der zweite Dienstag im Oktober (9.10.) war fuer die Vereinigten Staaten ein "historischer" Tag: die Bundesregierung war naemlich zahlungsunfaehig. Da der Senat sich trotz zweier Sitzungen am Wochenende nicht auf eine Erhoehung der Verschuldungsgrenze einigen konnte, waren die Bundesbehoerden vom Dienstag an nicht mehr in der Lage, Schecks auszustellen.

Diese "Zahlungsunfaehigkeit" war von den Republikanern freilich bewusst herbeigefuehrt und nicht etwa das Ergebnis unvorhersehbarer oekonomischer oder finanzieller Rueckschlaege. Seit Monaten war bekannt, dass die Bundesregierung das bisher bestehende Verschuldungs-Limit von 1,824 Billionen (das sind 1.824 Milliarden) Dollar spaetestens Mitte Oktober ausgeschoeppt haben wuerde. Zum Vollzug des Etats fuer das Haushaltsjahr 1986, das am 1. Oktober begonnen hat, waren deshalb Beschluesse von Repraesentantenhaus und Senat erforderlich, um die Hoechstgrenze fuer die Staatsverschuldung anzuheben.

Nach Angaben des Finanzministeriums braucht die Regierung einen neuen Spielraum zur Kreditaufnahme von 2,072 Billionen Dollar. Das sind bei einem Dollarkurs von 2,65 DM knapp 5,5 Billionen DM. Das von den Demokraten beherrschte Repraesentantenhaus hatte dieser Vorlage schon vor geraumer Zeit zugestimmt. Eigentlich waere ein entsprechendes Votum des Senats, in dem die Partei des Praesidenten ja ueber eine Mehrheit verfuegt, nur eine Formsache gewesen.

Die republikanische Senatsfraktion sah in der Neufestsetzung der Verschuldung indes eine willkommene Gelegenheit, das Thema eines ausgeglichenen Budgets erneut auf die Tagesordnung zu bringen. Die republikanischen Senatoren haben es naemlich bis heute weder ihren Parteifreunden im Abgeordnetenhaus noch dem Praesidenten "verziehen", dass diese in der entscheidenden Phase der Etatberatungen vor den im Senat bereits beschlossenen Kuerzungen bei den Sozialrenten zurueckschreckten.

Die Mehrheit der republikanischen Senatoren entschied sich deshalb zusammen mit einigen demokratischen Senatoren dafuer, der Regierung nur dann die Vollmacht fuer eine Erhoehung der Nettokreditaufnahme zu erteilen, wenn damit die Auflage verbunden sei, innerhalb einer bestimmten Frist das

Mit ausgelieferten industriellen Fertigerzeugnissen im Wert von 25,5 Milliarden Dollar war das Silicon Valley 1984 das fuerftgroesste industrielle Verarbeitungszentrum innerhalb der USA. Die folgende Uebersicht zeigt, welche Industriezweige dort am meisten produzieren:

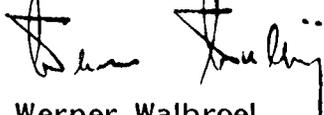
<u>Branche</u>	<u>Auslieferungen</u> <u>(Milliarden Dollar)</u>	<u>Anteil</u> <u>US-Produktion</u> <u>(Prozent)</u>
Computer und Computerteile.....	6.811	14,72
Halbleiter.....	4.198	28,31
Raketen und Raumfaehren.....	2.351	22,97
Elektr. Bauteile.....	1.597	10,14
Radio- und Fernseh-Zubehoer.....	1.415	3,82
Telefon- und Telex-Apparate.....	1.111	6,08
Elektr. Messinstrumente.....	0.814	12,39

Quelle: Handelskammer San Jose

Eines der ungeschriebenen Gesetze im Silicon Valley lautete, Entlassungen nach Moeglichkeit zu vermeiden. Das war sicher ein Grund, warum sich die Gewerkschaften hier bei der Gewinnung neuer Mitglieder besonders schwer getan haben. Selbst im Fall von Konkursen fanden die betroffenen Arbeitnehmer meist umgehend einen neuen Arbeitgeber. Obwohl die Zahl der Arbeitnehmer in den "High-Tech"-Unternehmen zwischen 1977 und 1984 von 173.000 auf knapp 280.000 gestiegen ist, hat die Zahl der Gewerkschaftsmitglieder im gleichen Zeitraum bei 105.000 stagniert.

Das Ende der "Gruenderjahre" im Silicon Valley hat freilich in den Arbeitsbeziehungen ebenfalls zu einer "Normalisierung" gefuehrt. Entlassungen lassen sich selbst bei den grossen Unternehmen nicht mehr vermeiden. Dementsprechend liegt die Arbeitslosenquote mit 6% nur noch einen Prozentpunkt unter dem nationalen Durchschnitt. Ob dadurch die Neigung zum Gewerkschaftsbeitrag steigt, wird sich bald zeigen.

Mit freundlichen Gruessen



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer

Kurzbrief aus USA

New York

15. Mai 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Der Vorschlag des amerikanischen Praesidenten fuer die im kommenden Jahr vorgesehene Steuerreform laesst weiter auf sich warten. Praesident Reagan wird nun seine Steuerplaene am 28. Mai veroeffentlichen.

Vor allem ist noch offen, ob sich das Weisse Haus zu einer Mindeststeuer fuer Unternehmen durchringen wird, um zu mehr Steuergerechtigkeit in der Wirtschaft zu kommen. Eine zweite offenbar noch nicht entschiedene Frage ist die kuenftige Hoehe der persoenlichen steuerlichen Abzugsmoeglichkeiten.

Gleichwohl scheint das Geruest der Reform zu stehen: Die bereits vom frueheren US-Finanzminister Donald Regan angeregte Verringerung der Steuerklassen auf kuenftig drei "Tax Brackets", und zwar 15, 25 und 35 Prozent, gilt als sicher. In diesem Zuge duerften zahlreiche, bisher im amerikanischen Steuerrecht vorhandene Abzugsmoeglichkeiten abgeschafft werden. Bisher gibt es bekanntlich bei der amerikanischen Einkommensteuer mehr als ein Dutzend verschiedene Steuerklassen zwischen 11 und 50 Prozent.

Darueber hinaus soll Reagan planen, die bisherige Steuerrate fuer Kapitalertraege von 20 Prozent auf 17,5 Prozent zu senken.

* * *

ZINSEN

Die US-Prime-Rate ist weiter auf dem Weg nach unten. Den Vorreiter in der neuen Zinssenkungsrunde machte jetzt die Bankers Trust Company, die ihre Prime Rate fuer Kredite an erste Adressen um einen halben Prozentpunkt auf 10 Prozent senkte. Damit hat die Prime Rate den niedrigsten Stand seit 1978 erreicht.

Im Mai des Vorjahres hatte der Zinssatz bei 12 bis 12,5 Prozent gelegen. Seit Beginn des laufenden Jahres betrug die Prime Rate unveraendert 10,5 Prozent. Ihren Hoechststand in den letzten Jahren erreichte sie 1981 mit einem Jahresdurchschnittssatz von 18,87 Prozent.

PREISE

Sowohl bei den Importen als auch bei den Exporten sind die Preise in den USA von Dezember 1984 bis Maerz 1985 zurueckgegangen. Nach Angaben des fuer diese statistischen Reihen zustaeudigen US-Arbeitsministeriums verringerten sich die Importpreise in diesem Zeitraum um 2,3 Prozent, waehrend die amerikanischen Exportpreise um 0,6 Prozent zurueckgingen.

Die Importpreise liessen teilweise infolge des starken Dollars ausgenommen im Lebensmittelbereich auf breiter Front nach. Im Jahresvergleich von Maerz 1984 zu Maerz 1985 betrug der Rueckgang der Importpreise sogar 4,6 Prozent.

Der Rueckgang der Exportpreise wurde stark beeinflusst durch den Preisverfall bei den Rohstoffen in Hoehe von 3,8 Prozent im Zeitraum Dezember 1984 zu Maerz 1985. Ueber den 12-Monats-Zeitraum von Maerz 1984 zu Maerz 1985 gesehen betrug der Preisverfall bei den Rohstoffexporten sogar 13,3 Prozent. Der Preissturz wird als eine Folge des US-Dollarkurses und der weltweiten Ueberkapazitaeten bei den wichtigsten Rohstoffen gesehen.

Im ersten Quartal des Jahres gab es dagegen bei den amerikanischen Maschinenexporten und den Ausfuehren von Transportausruestung sowie in verschiedenen anderen Bereichen einen Anstieg der Preise.

Entwicklung der Export- und Importpreise in den USA
(Veraenderung in Prozent nicht saisonbereinigt)

	Quartal				Jahr
	Mrz.84	Juni 84	Sep.84	Dez.84	Mrz.84
	zu Juni 84	zu Sep.84	zu Dez.84	zu Mrz.85	zu Mrz.85
IMPORTE INSGESAMT	0,3	-1,6	-1,0	-2,3	-4,6
Lebensmittel	1,0	-1,4	-3,8	0,4	-3,9
Getraenke u.Tabak	0,6	0,5	-0,4	-0,2	0,6
Rohmaterial	-0,6	-1,9	-1,7	-5,0	-8,9
Benzin u. aehn1. Produkte	-0,3	-1,3	-2,0	-2,7	-6,1
Chemikalien	-0,5	-1,8	-1,7	-1,4	-5,3
Halbfabrikate	1,5	-1,7	-0,3	-2,7	-3,3
Masch.u.Transportausruestung	0,1	-1,4	0,3	-1,5	-2,5
Verschiedene Fertigwaren	0,9	-1,8	0,3	-3,0	-3,6
IMPORTE OHNE BENZIN	0,5	-1,7	-0,5	-2,2	-3,9
EXPORTE INSGESAMT	1,3	-2,2	-1,2	-0,6	-2,7
Lebensmittel	3,2	-5,6	-6,8	-0,7	-9,8
Getraenke u.Tabak	0,3	0,9	-1,5	-1,4	-1,7
Rohmaterial	5,2	-11,1	-3,6	-3,8	-13,3
Benzin u. aehn1. Produkte	0,6	0,0	0,0	0,4	1,0
Chemikalien	-1,7	-1,4	-0,6	-0,7	-4,3
Halbfabrikate	0,3	0,7	-1,6	-1,0	-1,6
Masch.u.Transportausruestung	0,6	0,5	1,0	0,6	2,7
Verschiedene Fertigwaren	-0,2	0,3	-1,4	0,2	-1,1

ARBEITSLOSE

Die US-Arbeitslosenquote verharrte im April auf dem Vormonatsstand von 7,2 Prozent fuer alle Beschaeftigten und 7,3 Prozent ohne Militaer. Sie lag allerdings unter der Quote des Vergleichsmonats des Vorjahres.

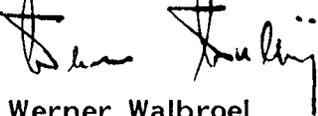
Da die Zahl der Erwerbspersonen weiter wuchs, kam im Aprilergebnis nur ungenuegend zum Ausdruck, dass sich die Zahl der Beschaeftigten in den USA weiter um 215.000 erhoehrt hat. Diese Entwicklung geht hauptsaechlich auf eine bessere Beschaeftigung im Servicesektor und im Baubereich zurueck,.

Die absolute Zahl der Arbeitslosen verharrte im dritten Monat hintereinander bei 8,4 Millionen. Unveraendert hoch blieb die Arbeitslosenquote der Jugendlichen mit 17,7 Prozent.

Arbeitslosenquote in elf grossen US-Staaten
(saisonbereinigt)

	Apr. 1984	Dez. 1984	Jan. 1985	Feb. 1985	Mrz. 1985	Apr. 1985
California	7,8	7,1	7,3	6,7	6,9	7,3
Florida	6,4	5,8	6,2	6,1	6,4	6,7
Illinois	9,6	8,8	9,1	8,8	7,7	9,4
Massachusetts	5,3	4,3	3,4	3,7	4,2	4,0
Michigan	10,9	10,6	11,0	9,2	9,3	10,2
New Jersey	6,8	5,8	6,1	6,3	6,0	6,2
New York	6,8	7,0	6,4	6,4	6,6	6,9
North Carolina	-	-	6,8	6,0	5,4	5,8
Ohio	9,9	9,1	8,4	8,7	9,2	9,0
Pennsylvania	9,2	7,6	7,7	8,2	7,9	8,3
Texas	6,7	6,0	6,5	6,9	7,1	6,6

Mit freundlichen Gruessen *



Werner Walbroel
Hauptgeschaeftsfuehrer



Kurzbrief aus USA

New York

22. Mai 1985

Sehr geehrtes Mitglied!

Die High-Tech-Industrie in den USA hat sich in den letzten Jahren als eine relativ sichere Insel im Auf und Ab des Wirtschaftsgeschehens erwiesen. Wie aus einer jetzt vom US-Arbeitsministerium vorgelegten Studie fuer den Zeitraum 1972-1984 hervorgeht, hat dieser Wirtschaftsbereich sicherlich auch in den verschiedenen Rezessionen seine Probleme gehabt, gleichwohl die Tiefs aber offensichtlich besser ueberwunden als das uebrige Produzierende Gewerbe.

Der Studie zufolge konnten in der High-Tech-Industrie erheblich mehr Arbeitsplaetze geschaffen werden als in der sonstigen Verarbeitenden Industrie. Die Datenverarbeitungsunternehmen erreichten beispielsweise einen Zuwachs an Arbeitsplaetzen im Zeitraum 1972-1984 in Hoehe von 345%. Sie hatten damit die hoechste Wachstumsrate von allen Wirtschaftsbereichen. In fuenf anderen High-Tech-Industrien - medizinische Ausruestung, optische Instrumente, Buerocomputermaschinen, Rohoel und Naturgas sowie Ingenieurleistungen - wuchs die Zahl der Arbeitnehmer um mehr als 80%.

Von den 48 in der Studie erfassten High-Tech-Industrien hatten 16 eine staerkere Zunahme der Beschaeftigung als die uebrigen Bereiche ausserhalb der Landwirtschaft in den USA. 16 (davon Radio- und TV-Empfangsgeraete sowie Kunststoffe) hatten dagegen einen Rueckgang in der Beschaeftigtenzahl.

Arbeitsplatzverluste in allen drei Gruppen des High-Tech-Bereiches hatten die Great Lakes-Staaten - Michigan, Ohio, Illinois, Indiana, Wisconsin und die benachbarten Staaten Pennsylvania und Iowa. Auch zwei kleinere Staaten in Neuengland, naemlich Vermont und Rhode Island, hatten der Studie zufolge ebenfalls einen Rueckgang in allen drei Bereichen.

Nach wie vor die meisten High-Tech-Arbeitsplaetze sind unveraendert in den uebrigen Staaten Neuenglands. Zur Ueberraschung der Beobachter konnte aber auch Puerto Rico eine Reihe von Unternehmen der High-Tech-Szene an sich binden. In zwei Gruppen erscheint Puerto Rico in der Aufstellung des Arbeitsministeriums unter den zehn ersten. Vor allem die Pharma-Unternehmen und verschiedene Maschinenhersteller bevorzugen offensichtlich Puerto Rico als Standort. Nach Meinung der Autoren der Studie koennte ein Grund dafuer sein, dass Puerto Rico den Firmen deutliche Steuervorteile bei der Einkommensteuer gewaehrt und andere steuerliche Zugestaendnisse macht.

Anteil der High-Tech-Arbeitsplaetze an den
gesamten US-Arbeitsplaetzen 1983 in Prozent

Gruppe I		Gruppe II		Gruppe III	
Delaware.....	21,1	New Hampshire.....	7,1	Delaware.....	14,2
Michigan.....	19,7	Connecticut.....	6,8	Connecticut.....	12,2
Connecticut.....	18,8	Arizona.....	6,4	Massachusetts.....	11,5
New Hampshire.....	18,0	California.....	6,3	New Hampshire.....	11,1
Massachusetts.....	16,6	Massachusetts.....	6,3	New Jersey.....	10,0
Indiana.....	16,2	Vermont.....	6,3	Carolina.....	9,7
New Jersey.....	16,1	Washington.....	4,9	Vermont.....	9,6
Texas.....	15,7	Puerto Rico.....	4,3	Arizona.....	8,1
California.....	15,5	Utah.....	4,2	Puerto Rico.....	8,1
Ohio.....	15,5	Kansas.....	4,1	Indiana.....	7,4
Vermont.....	14,7	New Jersey.....	3,8	Washington.....	7,2
Kansas.....	14,6	Colorado.....	3,3	Minnesota.....	7,0
Oklahoma.....	14,6	Minnesota.....	3,2	Colorado.....	6,7
Colorado.....	14,1	Missouri.....	3,1	Kansas.....	6,5
Illinois.....	13,7	Indiana.....	2,9	Missouri.....	6,5
Missouri.....	13,6	United States.....	2,8	New York.....	6,5
Wisconsin.....	13,6	Florida.....	2,8	United States.....	6,3
Arizona.....	13,5	New York.....	2,8	Utah.....	6,3
United States.....	13,4	Texas.....	2,5	Tennessee.....	6,1
Minnesota.....	13,0	Maryland.....	2,2	South Carolina.....	5,9
Louisiana.....	12,7	North Carolina.....	2,0	Texas.....	5,9
Pennsylvania.....	12,6	Pennsylvania.....	2,0	Illinois.....	5,8
Tennessee.....	12,6	Rhode Island.....	2,0	Ohio.....	5,7
Iowa.....	12,4	Alabama.....	1,9	Pennsylvania.....	5,7
South Carolina.....	12,3	Illinois.....	1,9	Maryland.....	5,4
New York.....	12,1	Maine.....	1,9	Wisconsin.....	5,3
Utah.....	12,0	Oklahoma.....	1,9	North Carolina.....	5,1
Washington.....	11,9	Idaho.....	1,7	Virginia.....	4,8
Arkansas.....	11,8	Nebraska.....	1,7	Idaho.....	4,7
Kentucky.....	11,7	New Mexico.....	1,7	Arkansas.....	4,5
Maryland.....	11,5	Ohio.....	1,7	New Mexico.....	4,5
North Carolina.....	11,0	Oregon.....	1,6	Virgin Islands.....	4,5
Puerto Rico.....	10,9	South Dakota.....	1,4	Florida.....	4,4
New Mexico.....	10,7	Georgia.....	1,3	West Virginia.....	4,4
Virginia.....	10,7	Iowa.....	1,2	Rhode Island.....	4,2
Alabama.....	10,6	South Carolina.....	1,2	Oregon.....	4,1
Mississippi.....	10,5	Virginia.....	1,2	Alabama.....	3,9
West Virginia.....	10,0	Arkansas.....	0,9	Louisiana.....	3,8
Georgia.....	9,9	Michigan.....	0,9	Kentucky.....	3,7
Idaho.....	9,8	Tennessee.....	0,9	Michigan.....	3,7
North Dakota.....	9,7	Kentucky.....	0,8	Mississippi.....	3,6
Wyoming.....	9,6	Mississippi.....	0,8	Oklahoma.....	3,6
Florida.....	9,5	Louisiana.....	0,6	Nebraska.....	3,4
Rhode Island.....	9,2	Nevada.....	0,6	Georgia.....	3,3
Oregon.....	9,0	Wisconsin.....	0,6	Iowa.....	3,1
Nebraska.....	8,8	Delaware.....	0,5	Maine.....	3,0
Alaska.....	8,5	North Dakota.....	0,2	Nevada.....	2,8
South Dakota.....	7,9	West Virginia.....	0,2	South Dakota.....	2,6
Virgin Islands.....	7,4	District of Columbia	0,1	Wyoming.....	1,1
Montana.....	7,3	Montana.....	0,1	Montana.....	0,9
Maine.....	6,8	Wyoming.....	0,1	District of Columbia	0,6
Nevada.....	6,8	Alaska.....	*	Alaska.....	0,5
District of Columbia	5,2	Hawaii.....	*	Hawaii.....	0,5
Hawaii.....	4,1	Virgin Islands.....	*	North Dakota.....	0,5

* weniger als 100 Arbeitnehmer

UNITED STATES DEPARTMENT OF JUSTICE
REGISTRATION UNIT
CRIMINAL DIVISION
WASHINGTON, D.C. 20530

NOTICE

Please answer the following questions and return this sheet in triplicate with your supplemental statement:

1. Is your answer to Item 16 of Section V (Political Propaganda - page 7 of Form OBD-64 - Supplemental Statement):

Yes _____ or No X _____

(If your answer to question 1 is "yes" do not answer question 2 of this form.)

2. Do you disseminate any material in connection with your registration:

Yes _____ or No _____
See our attorney's letter to Mr. O'Shea, Sept. 8, 1974

(If your answer to question 2 is "yes" please forward for our review copies of all such material including: films, film catalogs, posters, brochures, press releases, etc. which you have disseminated during the past six months.)

H. Heinz J. Dielmann
Signature

November 4, 1985

Date

Dr. Heinz J. Dielmann

Please type or print name of signatory on the line above

Deputy Executive Director

Title

INTERNAL SECURITY
SECTION
REGISTRATION UNIT
DEC 4 9 17 AM '85
RECEIVED
U.S. DEPARTMENT
OF JUSTICE
CRIMINAL DIVISION